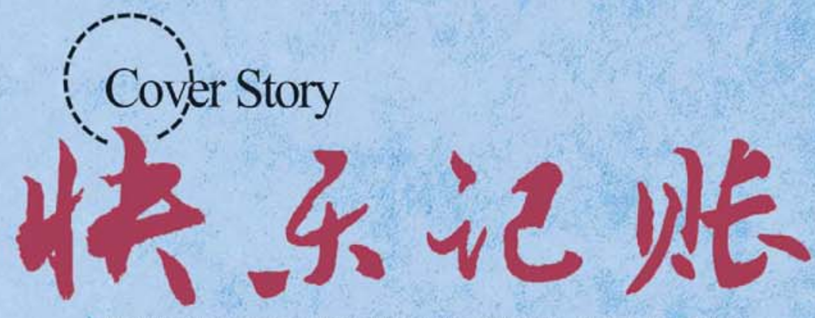
你不理财 财不理你
WWW·MONEYWEEKLY·COM·CN

理财周刊

2014年2月17日·2014第6期·总第652期
邮发代号 4-866



Cover Story



随着智能手机的普及，传统记账方式正在被便利性、科学性及趣味性俱佳的APP记账软件所取代，"斤斤计较"的"快乐账客"也已是时下最红的头衔。不记账，可以生活；"快乐"记账，可以更好地生活。



零售地/北京·上海·天津·广州·深圳·厦门·成都·济南·石家庄·长春·沈阳·太原·西安·郑州·杭州·南京·昆明·武汉·香港等

ISSN 1009-9832





人民币10元 港币12元





中国 长春

扫描

扫描二维码下载全新高尔夫APP，点击APP扫描广告画面，即刻体验全新高尔夫带给您的更多惊喜。
即日起，留意扫描带有蓝色图标的广告画面，将惊喜不断。

全新高尔夫
THE NEW GOLF

对我来说，无论创作音乐还是欣赏音乐，都需要一个能让人
内饰设计、柔和的氛围灯让人瞬间静下来，加上卓越的静音
系统中找一首自己喜欢的歌，让身心畅游于梦想的空间。

高尔夫·唯你·为我 The Golf. The One. For Me

全新高尔夫现已上市，敬请访问www.theoneclub.com.cn或

*the one:唯一

CC　GTI　MAGOTAN 迈腾　SAGITAR

www.faw-vw.com vw.faw-vw.com 客户关怀热线： **4008-171-888**

唯至臻完美 为梦想升华

彻底放松的舒适环境。置身全新高尔夫之中，她精致的科技，世间的繁复与嘈杂仿佛都不存在，在车载信息娱乐我的高尔夫，就是我追求完美的小天地。

莅临当地授权经销商展厅品鉴你的the one*。





Das Auto.

速腾 GOLF 高尔夫 BORA 宝来 JETTA 捷达

第二步

或许是在《理财周刊》工作的缘故，我总是会被人问起“该怎么理财”的问题。每当这时，我都会跟他们说不知道。这令很多朋友颇感意外，他们会问我：“你不是整天研究理财的吗？怎么会不知道如何理财？”我只能笑着对他们说：“理财是件个性化的事情，在没有了解清楚你的情况前，我不知道该如何帮你理财。”

其实理财是需要经过一些步骤的，第一步自然是确立理财的目标，没有目标，又怎么能谈理财呢？有了理财目标后，第二步是了解客户的资源？他有多少金融资产？有多少房产？有多少债务？每个月的收入有多少？支出有多少？支出主要在哪些方面？等等。说实话，能比较准确回答出这些问题的人并不多。你自己都不清楚自己的家底，就是把财神爷请来也没法帮你理财，你说对吗？

因此，理财的第二步就是摸清自己的财务状况，这一步也非常重要，它直接关系到如何选择理财产品的问题。如果你不清楚自己的家底，我劝你别忙着理财，先把家里的账盘盘清楚。要弄清楚家底，最好的办法就是记账。传统的记账方式是用纸和笔，把每一笔收入和支出都记录下来，定期进行汇总。在当今快节奏的生活环境下，能坚持下来的人极少，这也是很多人不了解自己家庭财务情况的主要原因。

如今，随着智能手机的普及，记账APP软件为大家带来了相当大的便利。无论你走到哪里，都可以在智能手机上记录下交易信息，买了什么东西，收到了什么款项，只需要不到1分钟的时间就可以记录下来了。你还有什么理由不记账呢？本期的《封面文章》就介绍了几位理财达人借助记账软件，实现快乐记账的故事，希望能对大家有所帮助。

汪标





Feb. 17 2014 第6期 总第六百五十二期

主管主办：上海世纪出版股份有限公司
出版单位：上海《理财周刊》社

新闻热线：021-64832738
运营发行：上海《理财周刊》传媒有限公司
发行范围：全国发行
发行总监：王翔
发行部电话：021-64942788、64759996-121、123

广告总监：邵峰
广告部电话：021-64942688、64759996-167
华北地区广告总代理：010-63182808、63026905、13910568318
华南地区广告总代理：020-38822390、13826177567
教育广告总代理：上海溢财广告有限公司
021-32170038 13122511818

上市公司信息部：010-83112336
信息部运营：北京泰诚盈通投资顾问有限公司

上海印刷点：上海秋雨文化印刷有限公司
北京印刷点：北京盛通印刷股份有限公司

社址：上海市钦州南路81号（邮编：200235）
网址：www.moneyweekly.com.cn www.ewen.cc
网络实名：理财周刊
电子信箱：editor@amoney.com.cn
国内统一刊号：CN31-1849/F
国际统一刊号：ISSN 1009-9832
邮发代号：4-866
广告经营许可证：3101044000224
零售价：10.00元
港澳地区零售价：12.00港元

CONTENTS MONEYWEEKLY



20 封面文章 Cover Story

快乐记账

随着智能手机的普及，传统记账方式正在被便利性、科学性及趣味性俱佳的APP记账软件所取代，"斤斤计较"的"快乐账客"也已是时下最红的头衔。不记账，可以生活；"快乐"记账，可以更好地生活。

23 工具篇 | 三大记账APP任你选

26 案例1 | "新账客"江悠悠：不知不觉 乐在其中

28 案例2 | "老账人"张瑞："抛弃"老账本 尝鲜新"武器"

30 技巧篇 | 坚持及时记录 定期支出检讨

专 栏 Column

11 金石良言·金岩石
从阿根廷危机看人民币国际信用

一场微型金融危机不期而至，阿根廷再次成为国际社会关注的焦点。人们自然会问：人民币会不会跟随贬值？或者更宽泛地说，是否会影响中国经济？我看微乎其微。

12 石评天下·石齐平
从"汪辜会"到"张王会"
——两岸关系演变的逻辑与出路

两岸关系的最佳解，最好能满足三个条件：(1)即有利于整个中国；(2)有现实性，即可以操作；(3)有理想性，有利于中国的现代化及中华民族的伟大复兴。

13 石老师开讲·石镜泉
出入市锦囊

等到今年3月或6月时，要看改革推行是否顺利。如果顺利，不少老外的担忧将可减去，将会有更多资金流入中国，那时A股应有番好景象。

14 专家视点·贺宛男
寻找"能成为大公司的小公司"

大牛股从哪里来？从那些"能成为大公司的小公司"中来。网宿的成长至少告诉我们以下几点：一是主业一定要同新经济合拍，二是一定是家小公司，三是连续几个季度高增长，四是上市三年左右。

35 海外视角·李光一
A股改革需要新思维

51 智慧管理·姜岚昕
建立品牌蹿红的传播模式(二)

本周我和大家分享如何掌控好品牌的五大命脉。

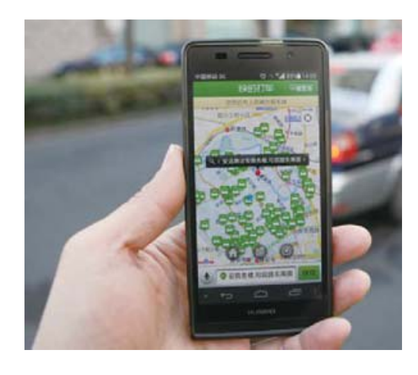
79 说楼道市·蔡为民
海外置业事前功课多

有感于许多人对海外不动产认知、思考的偏差，极易铸成终身遗憾之大错，因此我把新的相关观察与信息，汇整成就本文。

财事焦点 Money Focus

15 打车软件乱补贴该不该管

"快的"和"滴滴"通过广发红包已迅速占领各大活动城市的出租车市场，然而打车软件乱发补贴也对出租车运营的正常秩序产生了不利的影响。



海外来风 Overseas

32 美国人怎么看贫富差距扩大

美国学者认为，奥巴马试图通过使用行政权来缩小美国的贫富差距并加快美国的经济复苏步伐。贫富差距持续扩大，如何解决呢？政府在降低贫富差距上应当起到什么样的作用呢？

访谈 Interview

36 追梦金融家的精彩人生
——访上海快鹿集团董事局主席施建祥

CONTENTS

MONEYWEEKLY

聪明消费 Smart Spending

魅力突尼斯 北非风情游



突尼斯深度游集中了该国最精彩的旅游景点，有迦太基、罗马古城，有伊斯兰圣地，也有地中海最美丽的海滨度假胜地。用4晚5天时间，可以感受这个北非国家的迷人风情。



不动产投资 Real Estate

小户型装修也需大智慧



就跟购买小户型不能一味求小、求便宜一样，要想装修好小户型，也要避免不少误区，方能让小面积显出大智慧。



家庭理财 Family Finance

52 理财问标叔 | 家里闹"钱荒"该如何应对

53 综合理财 | 掌上建行财管家 理财服务新体验

54 理财入门 | 年终奖：因人而异巧打理

56 个人银行 | 电子钱包功能拼一拼

59 黄金理财 | QE继续缩减 金价温和反弹

60 度身定做 | "丁克家庭"如何无忧养老

63 保险学校 | "余额宝二期"实为万能险

64 险途保航 | 养老险"城乡并轨"影响几何

65 险途保航 | 大病保险将让你"两次报销"

66 卡通世界 | 如何应对信用卡短信收费

维权钱线 Rights Protection

68 继母"独吞"遗产能否讨回

聪明消费 Smart Spending

70 外置"内调" 玩转单反式手机

现如今，手机摄影已能实现与单反相机相同的效果，只需通过合理的外置"内调"，我们的智能手机也能一秒变"单反"，而我们的"随手拍"也将变得更为拉风有趣。

中小企业 Small Business

78 中小企业 | P2P网贷之多重风控手段

集藏 Collections

84 艺术品投资 | 马年春拍迎"集团化"精品专场

进入三月，马年的中国艺术品市场即将拉开帷幕。纽约苏富比、东京中央、北京匡时等将纷纷举槌。从这些拍卖行目前已经公布的资料来看，今年的艺术品拍卖市场将呈现"集团化"的精品专场策略。

86 艺术品投资 | 陈无忌精品创"弱市"拍场传奇

87 邮币卡 | 2014年贵金属纪念币发行计划解读 项目扩容 发行减量

本期主要广告客户



互联网金融火爆另有原因

周刊651期文章《互联网金融为何突然火了》谈到"火"的原因是信用。也就是"可信"、"可用"、"能用"。对此，笔者认为这是一部分原因，而不是根本原因。其实，互联网金融之所以能"火起来"，原因并不那么复杂，就是收益率高、便捷度高以及投资门槛低。作者以阿里巴巴为例，虽然阿里品牌效应是一部分，但阿里的低门槛、便捷，更是吸引了大多数需要资金的融资者以及投资人。就拿阿里开发的余额宝来说，不仅收益高，而且门槛很低，进出方便。这些优势，大大超过了银行理财产品，甚至于比基金公司的货币基金更方便，当然能够赢得普通老百姓的追捧。再比如阿里网上小贷，非常方便那些淘宝网上的卖家及时解决资金问题，所以也很有市场。

其实，互联网金融火爆现象，暴露了目前金融业以银行为老大普遍存在的问题。广大投资者投资无门，许多中小企业融资困难重重，就是有信用、有还贷能力的企业在借贷时，也因手续繁多而让人无所适从。所以，我个人觉得，互联网金融就是弥补了目前金融服务业中的短处，从而受到大众青睐。对此，银行业应该引起重视了。

上海 徐惠芳

《读者频道》栏目 | 征稿启事

看完了《理财周刊》，你或许会觉得某一篇文章对你有帮助，或许会对某些观点持有不同看法。不论是赞赏，还是批评，都可诉诸笔端，把你的想法和感受通过电子邮件或者信笺告诉我们。

《读者频道》栏目欢迎广大读者踊跃投稿，内容、体裁不限。

电子邮件：zhenaj@amoney.com.cn
通信地址：上海市钦州南路81号《理财周刊》编辑部《读者频道》栏目收
邮政编码：200235

微信支付一波"红包"行情

微信红包显示了它强大的"病毒传播"效应，上线短短几日好友们就在微信上发红包、抢红包忙得不亦乐乎。红包既有年味，又显喜庆，顺带也帮腾讯吸引了大量微信支付新增用户，其中不少是冲着提现红包而来的。

为了能使红包提现，用户不得不绑定银行卡。起初红包提现都能在隔日到账，后来随着红包提现数量的增加，原本的到账日期由隔日变成了3日，最后甚至发展成了10日到账。无奈钱原本不是自己的钱，几日到账也只能由腾讯和银行说了算。但令笔者最郁闷的是，有的朋友拆了红包，可是没有绑定银行卡提现，最后红包的钱将去哪儿？让人有点不知所措。

年后红包热情渐渐消退，笔者就被朋友询问，红包提现到账了吗？他打算取消微信支付的银行卡绑定功能。银行卡的安全是他最为担心的问题，快捷便利的支付方式背后，容易暴露安全隐患。因此，微信支付通过红包成功地吸引了新的用户，但留住用户似乎并不容易。假如现在就预言微信支付能挑战支付宝，恐怕言之过早了，至少信任之路还有些遥远。

苏州 彭裕

我的存款谁做主？

收到年终奖该怎么花？理财是不错的选择。沈阳市民刘女士春节前登录微信理财通，看到理财通7天年化收益率将近7.4%，于是打算把钱转账到理财通上面。令她意想不到的是工商银行对于转账作出了单月5万元的限制。同时，浏览微信理财通的限额说明可以发现，不仅工行，大多数银行都对此作出相应限制。民生银行和兴业银行更是将限额定为单笔单日5000元。一些投资者对银行的这一行为表示了不满，对此你怎么看？

在活下去和面子之间选择，银行只能选择后者。

@Glad贝尔：银行设限就好像房子限购一样是笨招儿。

@九顶铁山：在活下去和面子之间选择，银行只能选择后者。

@淡淡的口水：储户自己的钱，想放哪儿就放哪儿，如果借口是"出于储户资金安全考虑"，银行理应授权储户自行设定资金上限权利。

@刘俊海教授：银行要想把钱留住，首先得把心留住，做受人尊重的银行。市场经济就是要发挥市场在资源配置中的决定性作用，储户是金融消费者，市场最终要听消费者的。

银行限制向微信理财通转账额度，是保护储户资金安全。

@明天is：限额有利于保障资金安全，万一手机遗失，可以使储户的损失降到最低。

@海中的沙粒：银行的做法正确，在没有确保安全前提下，假如大放水，后果是灾难，这是金融安全的前提，也是负责，我们敬仰新技术，但是我们必须要学会等待。说得难听点，银行在垄断；说得好听点，即使放开，微信和支付宝本身还没能力成为自己的一个产品，也还是银行的附属品，银行无错，无关同情旧势力。

@ Wayping：银行风控而已，不能怪银行，用户有选择权。

整理 本刊实习生 刘昕

理财 / 建设

推动振兴东北老工业基地政策出台

发改委日前发布消息称，今年将协调推动全面振兴东北地区等老工业基地政策文件出台，协调推进东北地区农业、生态和基础设施建设，推进跨省区重大能源、交通基础设施建设。

天津自贸区开放力度或超预期

据悉，天津自贸区上半年获批可能性较大，开放力度有望进一步加大。一方面，开放区域范围或远大于此前市场预期，有望包括整个滨海新区和港口，不仅限于东疆区域；另一方面，为进一步促进投资与服务贸易便利化，在金融和行政审批方面有望进一步对天津自贸区放权。

理财 / 土地

去年房地产用地同比增26.8%

2013年国土资源有关统计数据日前公布。去年建设用地供应总量同比小幅增长，其中房地产用地20万公顷，同比增长26.8%；主要监测城市地价总体水平持续上涨，其中住宅地价涨幅最高，同比增长9.0%。

理财 / 外贸

1月份我国贸易顺差1948.5亿元

1月份我国贸易顺差1948.5亿元，扩大11%。以美元计价，1月份进出口、出口和进口的增速分别为10.3%、10.6%和10%。

理财 / 基金

永赢货币市场基金开售

永赢基金管理有限公司首只公募产品——永赢货币市场基金（代码：000533）于2月10日正式开售。据了解，该基金仅投资于货币市场，如短期国债、回购、央行票据、银行存款等，其风险低于股票型、混合型和债券型基金。同时，"永赢货币"无任何认购、申购和赎回费用，代销渠道首次认（申）购金额仅为1000元，追加最低1000元，发行期为2014年2月10日至3月10日，发行渠道为永赢基金直销中心和宁波银行代销网点。

交易型货币基金华宝添益规模破百亿元

在上交所上市的华宝添益交易型货币基金（511990）规模已经突破了百亿元，达到100.59亿元。从交易所披露的规模数据来看，华宝添益的产品规模始终保持着稳定增长。华宝添益被誉为"场内余额宝"，参与和退出通道均设在交易所场内，投资者可选择以市价买卖，或者以净值申赎华宝添益。自去年12月份开始实行T+0交易以来，华宝添益比场内的隔夜回购等同类工具而言拥有了非常明显的优势。自T+0首日至今年2月10日，华宝添益二级市场日均成交额超过了43亿元。

汇添富美丽30逆势上涨

采用集中投资策略、专注于选股的汇添富美丽30基金，自去年6月成立以来不断逆市上涨，业绩稳居次新基金前列。据悉，该基金充分发挥了汇添富的选股优势，采用"个股精选+集中持有"的投资策略，以挖掘经济转型中的优质成长企业。截至2月7日，该基金成立半年多以来已经逆市上涨了16.60%。

南方中证500ETF规模猛增近40%

聚集成长行业的中小盘代表指数——中证500指数持续受到投资者青睐。据上交所公开信息显示，南方中证500ETF（510500）在2014年开年即获得投资者持续净申购，份额自去年12月31日的41.70亿份猛增至2月10日的57.70亿份，市值增加21亿元，增幅近40%。南方500联接基金的规模同期也获得了大幅增长。

理财 / 房产

新城控股"中国公益节"摘获两奖

日前，在北京举办的"第三届中国公益节"上，新城控股荣获2013"最佳公益集体奖"，集团旗下公益项目"七色光计划-流动图书馆"获得了2013"最佳公益项目奖"。中国公益节设立于2011年，是首次由大众媒体发起的以"公益"命名的节日。

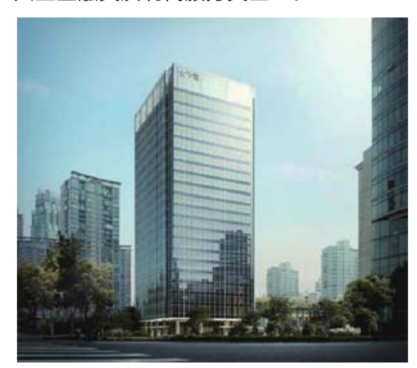
哈尔滨1月商品房销售环比降50%

1月，黑龙江省会城市哈尔滨销售商品房3550套，环比、同比出现"双降"，其中环比下降幅度达到50%。

理财 / 商业

金外滩国际广场闪耀登场

2014年伊始，上海外滩金融集聚带建设又推重磅项目，其首个新建超甲级办公楼——金外滩国际广场日前顺利实现项目落成交付，标志着位于金融集聚带中段核心首发项目正式开启入市之旅，为引航整个外滩金融集聚带发展起到了积极的推动作用。该项目自2013年下半年正式预租以来，收到客户意向租赁需求超过7万平方米，已超过整个项目的可租赁面积；已签约及基本达成意向租赁面积1万余平方米，占整个项目的约30%。由于身处金融集聚带的核心位置，业主方对入驻客户也提出了一定考量要求，在已签约的客户中基本为大型金融类及现代服务类企业。



理财 / 证券

1月投资者信心指数降至46.8

中国证券投资者保护基金公司在中国证券报独家发布的调查结果显示，1月投资者信心指数为46.8，自去年9月以来首次低于50的中性值。调查报告认为，1月的调查显示，投资者对于改革的预期尚未完全在现实中得到回应，政策落地尚待时日，市场做多力量仍显不足。

搜狐公司去年净亏损1800万美元

日前，搜狐公司(Nasdaq:SOHU)发布2013财年第四季度及全年未经审计财报。去年第四季度，搜狐总营收3.85亿美元，同

比增长29%；按美国通用会计准则计算(GAPP)，净利润200万美元，每股摊薄净收益0.06美元，同比下滑91.3%。就全年来看，搜狐净亏损1800万美元。

理财 / 汽车

北京新能源汽车补贴目录月底出炉

据北京市科委和乘联会等知情人士透露，北京市的新能源汽车补贴目录将于2月26日摇号公布日前后出台，上汽集团、广汽集团、长安汽车的部分纯电动汽车有望入选。

理财 / 展览

第十三届中国国际古典家具展将举办

第十三届中国国际古典家具展览会将于5月23～26日在上海展览中心举行，入场参观需要购票，手机中输入展览微信号antiquefurniturefair，并成功加入好友，届时出示手机微信，即可免费入场参观，并可参加展览现场的抽奖活动。这是一场反映家具文化的国际盛会，主要展品包括黄花梨、小叶紫檀、金丝楠木、大红酸枝等名贵木材古典家具以及中国书画、瓷器、文房四宝、古玩杂项、精品沉香艺术品、欧洲原产地古董家具等。



理财 / 环保

161个城市今年起实时监测PM2.5

日前，环境保护部在国新办召开新闻发布会，副部长翟青介绍，今年实时发布PM2.5监测数据的城市从原来的74个增加到161个，监测点位达884个。

理财 / 电力

2013年中国新增发电装机9400万千瓦

国家能源局日前发布消息称，2013年中国新增发电装机9400万千瓦，其中，水电新增2993万千瓦，火电3650万千瓦，核电221万千瓦，并网风电1406万千瓦，并网太阳能发电1130万千瓦。

理财 / 农业

2014年稻谷最低收购价格小幅提高

国家发展和改革委员会日前宣布，今年国家继续在粮食主产区实行最低收购价格政策。今年生产的早籼稻（三等）、中晚籼稻和粳稻最低收购价格分别提高到每50公斤135元、138元和155元，比上年分别提高3元、3元和5元。

理财 / 网络

互联网行业并购量2013年翻倍

日前，清科研究中心发布中国互联网行业并购专题报告显示，2013年，中国广义互联网行业共发生并购交易317起，其中包括进行中及已完成交易，同比大增100.6%。

阿里巴巴拟11亿美元收购高德地图

阿里巴巴集团日前披露，已向高德控股有限公司提出收购建议书——阿里巴巴拟以每股美国存托股票21美元的价格，对高德公司股票进行现金收购。阿里巴巴目前持有高德公司28%股份，交易完成后，高德将成为阿里巴巴100%子公司。

支付宝去年移动支付9000亿元

中国在线支付系统支付宝日前表示，凭借2013年约9000亿元人民币手机支付总金额，支付宝已经成为全球最大的移动支付公司。

理财 / 黄金

2013年我国黄金消费量首次突破1000吨

中国黄金协会日前发布最新统计显示，2013年我国黄金消费量首次突破1000吨，达到1176.40吨，同比增长41.36%。

截至2013年底我国黄金储备3389万盎司

央行日前公布的数据显示，截至2013年底，我国黄金储备仍然维持在3389万盎



司，货币黄金也维持在此前的669.84亿元水平，已是连续第五年维持这一水平不变。

理财 / 电信

除夕短信发送量较去年降8%

工信部网站日前发布春节期间通信运行数据显示，相比去年除夕，今年除夕日均短信发送量下降了8.0%。

理财 / 产业

上海信息服务产业营收突破4300亿元

从上海市经济和信息化委员会获悉，2013年上海信息服务全行业实现经营收入4317.29亿元，同比增长19%，已成为经济支柱产业。

理财 / 企业

财政部启动金融类企业国有产权登记

日前，财政部发布《关于做好2013年度金融类企业产权登记监督检查工作有关事项的通知》，要求2014年5月31日前，将2013年金融类企业国有资产产权登记情况年度汇总报送财政部金融司。其中，中央管理金融企业应对集团（或控股公司）本级和所属各级子公司2013年度发生的产权变动及其办理情况等进行清查。

理财 / 消防

我国对新一批59种消防产品实施CCC认证

从国家质检总局获悉，质检总局、公安部、国家认监委日前联合发布公告，决定对家用火灾报警产品、可燃气体报警产品、防火门、手提式灭火器、消防应急照明和疏散指示产品等59种消防产品实施强制性产品认证（即“CCC认证”）。



Mon 星期一 17

理财
活期理财-日金宝
门槛10万元,无封闭期,银行三方托管安全无忧;年化收益率13.5%~14.5%,按日付息;本息灵活方便,随用随取
电话:400-8765-900 021-28909353
微信:fanya18
上海陆家嘴金茂大厦31层

信托
华澳·广州潮流站物业投资集合资金信托计划
资金门槛300万元,预期收益率11%,期限1年,每季度付息,广州核心区成熟商业地产升级改造项目,担保充足
电话:400-820-0418

信托
中泰·银亿股份贷款集合资金信托计划
资金门槛300万元,预期收益率9.5%~10%,期限1.5年
用于上海徐汇区徐汇酩悦项目支付装修工程款
电话:400-820-0418

资管
平安汇通上海国际生态商务区资产管理计划
资金门槛100万元,预期收益率10.2%,期限2年
资金用于上海松江区核心地段综合生态商务区的建设
电话:400-821-0653

Tue 星期二 18

银行
季添利(保本)现金管理类2014年20期
期限:90天　预期收益率:4.7%
收益类型:保本浮动收益
日期:2月17日~2月20日
电话:95511-3

Wed 星期三 19

保险
东方红保险理财计划
投保年龄:30天~60周岁
保险期限:终身　缴费方式:年缴
分少儿版和成人版,集分红险的规划性和万能险的灵活性于一体,捕捉未来投资机会。
电话:95500

Thu 星期四 20

基金
融通通瑞一年目标触发式债券型证券投资基金
业绩比较基准:年化收益率6%
建设银行有售
日期:即日起至3月5日
电话:400-883-8088

Fri 星期五 21

基金
稳赢e信28号信托投资基金
期限6个月,预期收益率7%,30万元起
债权资金投向明确,大型央企旗下信托公司管理的信托受益权作保障
电话:021-68868063

Sat 星期六 22

资管
金元惠理沈阳新领馆建设2号专项资管计划
资金门槛100万元,预期收益率10%~10.2%,期限2年
用于沈阳新外交领事馆区的拆迁、基建和配套等项目建设
电话:400-821-0653

Sun 星期日 23

信托
中铁信托众益1401集合资金信托计划
50万元起,预期收益率8.1%;100万元起,预期收益率8.5%,期限2年
信托公司隶属老牌央企,资金投向固定收益信托,保障性强
电话:400-820-0418

极元财富事业说明会

理财周刊旗下第三方理财公司——资源深厚,品牌有优势。

行业内极具竞争力的薪酬体系——同等付出,收入倍增。

同业中最全的产品线——客户需求全包揽,肥水不流外人田。

理财师、资深理财师、私人银行家、育才教练、团队主管、保险总监,虚位以待!极元财富事业说明会期待您的莅临。精彩您的职业生涯,从极元开始!

时间:2月22日(周六)14:00
地点:上海市崂山路526号江苏大厦11楼D5
电话报名:400-821-0653
微信报名:加极元财富官方微信(jymoney001),回复"我要参加事业说明会"即可。
微信二维码:



投递简历或更多资讯,请发送至
wangll@amoney.com.cn

投资移民客户答谢月,联场活动回馈更多

景鸿出入境在2月为广大新老客户举办三场感恩特别活动,多家教育、安家、房产、金融等机构合作参与,特邀重量级嘉宾,活动丰富惊喜多多。

【美国移民专场】
时间:2014年2月15日(周六)14:00~16:00
地点:景鸿大厦24楼(上海市宜山路508号)

【加拿大移民专场】
时间:2014年2月21日(周五)14:00~16:00
地点:景鸿大厦24楼(上海市宜山路508号)

【答谢客户签约会】
时间:2014年2月23日(周日)15:00~18:00
地点:四季酒店3楼(上海市威海路500号)
预约电话:400-888-0108

从阿根廷危机看人民币国际信用



一场微型金融危机不期而至，阿根廷再次成为国际社会关注的焦点。人们自然会问：人民币会不会跟随贬值？或者更宽泛地说，是否会影响中国经济？我看微乎其微。

2013年，阿根廷国家外汇储备流失逾30%，比索兑美元的官方汇率骤然贬值达32.6%，黑市汇率贬值达47%，银行商业贷款利率飙升至令人咋舌的50%以上！

南美似乎正在重演当年的亚洲金融危机，阿根廷的经济状况很像当年的泰国经济。和亚洲金融危机爆发前夕一样，阿根廷比索贬值通过"多米诺骨牌效应"传导至毗邻的委内瑞拉和巴西等国家，并超出南美经济圈延伸到了土耳其、南非和俄罗斯。时至今日，从过去一年货币贬值的幅度和范围看，应可称之新兴经济体的货币危机。

人们自然会问：中国的人民币会不会跟随贬值？或者更宽泛地说，是否会影响中国经济？我看微乎其微，主要依据如下：1.中国有巨额外汇储备，尤其是有稳定收益的美元国债资产；2.中国有巨额外贸盈余，特别是在2013年，中国的进出口贸易总额首次超越美国成为全球第一；3.中国的经济稳定增长，尽管未来的经济增速有所放缓，但依然可保持7%以上的经济增长速度；4.中国有巨额财政收入，尤其是近期土地财政收入的爆发性增长，以及未来可预期的国企上缴收入的增长；5.中国的债务结构相对合理，尽管债务总额显著增长，但中国的政府债务主要是内债而非外债，基本不受外部债务危机的冲击。上述五点中最重要的是外汇储备和外贸盈余的稳定增长，这就提出了一个重要的理论问题：外汇储备资产与人民币汇率之间的关系。

阿根廷的货币贬值与外储下降几乎是同时发生的，两者互为因果，足以证明外汇储备资产对本国货币汇率的稳定至关重要。由此推论，如果人民币升值与外汇储备资产有关，则外汇储备中的美元资产应视为驱动人民币升值的重要因素之一。尤其是在外汇管制的条件下，资本账户不开放则人民币不能跨境自由流动，人民币的国际化必然是有限的。有限流动的人民币却能在2013年蹿升为全球第二大贸易货币，这与国家外汇储备的增长有密切关系。2013年，中国外汇储备达到3.82万亿美元，目前已超过4万亿美元。我的逻辑推论是：在人民币本身缺乏流动性时，国家外汇储备尤其是美元资产的信用，强化了人民币的国际信用！外汇储备中的美元资产事实上充当了人民币国际化的"备兑资产"，弥补了人民币流动性不足的制度约束。外汇储备资产是一种相对独立的国际信用，因此可界定一个新的经济学概念："储备信用"。"储备信用"包含但不等于国家信用，但可以强化本国货币在国际市场上的流动性和稳定性。

中国人民币的国际化已经创造了一种新的模式：非自由兑换体制的国际化。在这种模式中，外汇管理中的资本项目有限开放，两大因素驱动了人民币国际化的加速：其一是外汇储备增长不断提升人民币的国际信用，其二是离岸人民币的增长不断提升人民币的跨境流动。和阿根廷的外汇管理体制相比，人民币的国际化模式是一种"有限的自由兑换制"，与之相对应的汇率机制则是"有管理的浮动汇率"。阿根廷在1991年的经济体制改革中开始实施货币的《自由兑换法》，此后至今，阿根廷经济危机此起彼伏，美元兑比索的汇率从当初的1:1贬值到今年初的黑市汇率高达1:10.02！一个残酷的结论是：阿根廷货币的国际化不仅未能促进国民经济的稳定增长，反而成为经济社会动荡的主要因素之一。这对于发展中的经济大国而言，阿根廷的教训应该引以为诫！

从"汪辜会"到"张王会"

——两岸关系演变的逻辑与出路



两岸关系的最佳解，最好能满足三个条件：(1)即有利于整个中国；(2)有现实性，即可以操作；(3)有理想性，有利于中国的现代化及中华民族的伟大复兴。

2月11日在南京举行的"张王会"无疑是两岸关系发展上的又一个里程碑，前一个是1993年在新加坡举行的"汪辜会"。

从1993到2014年，21年时间弹指一瞬间。物换星移，人事亦非。第一个里程碑，是两岸当局自1949年分治44年之后的第一次接触，但是带了手套之后的握手——大陆海协与台湾海基会分别被视为是两岸政府当局的白手套。这一次，又一个里程碑，是终于脱掉了白手套，由大陆的国台办主任张志军与台湾方面大陆委员会负责人王郁琦直接会晤了。

除了脱掉白手套，21年来的另一个重要的变化是，双方的互动也将从经济进入到政治层面了，从"先经后政"进展到"政经并行"。

如何解读这两大变化？形势。是形势变了！影响并主导两岸关系演变的形势主要有两个：一是两岸形势，二是中美形势。

21年来，两岸形势的消长不待多言，从经济到军事，再到地区与国际影响力，无一不是台湾消、大陆长，这就决定了两岸互动中主动权的位移与倾斜。与此并行的是中美形势的长消，中国GDP在全球的排名从第8迅速跃升为第2，直逼首位的美国。也一样，从经济到军事，再到地区与国际影响力，无一不是美国消、中国长，这当然也在很大程度上影响到台湾作为美国的筹码在中美博弈中角色与价值的微妙变化。

更重要的是，因为这两种形势变化，还进一步引导并促成的第三个变化，就是"台湾问题本质"的变化。

从1949年毛泽东建立新中国矢志要解放台湾，到1970年代毛与美国总统尼克松讲，台湾问题不急，可以等50年甚至100年，再到1980年代邓小平也讲过"不急"等类似的话，不管是急还是不急，台湾问题本质始终未变，就是"台湾是中国的一部分，中国的领土与主权必须完整不能分割"。然而随着前述两大形势的变化，台湾问题之于整个中国，已远远不只是一个领土与主权必须完整不能分割的问题了。

中国崛起，美国以"重返亚洲"动员日、菲等国，严封第一岛链全力遏制，处此形势，台湾问题已是一个攸关中国能否顺利和平崛起，中华民族能否伟大复兴的重大战略课题了。具体地说，两岸能否统一，(1)关系到中国东海与南海及钓鱼岛权益之有效保障；(2)关系到中国远洋海军能否直出第一岛链与太平洋，并进而发展成一个海洋强国；及(3)关系到中国能否遏制住日本的南方通道，逼使日本必须在中美两大国之间重新选边等等的重大战略问题了。可以相信，即使毛与邓，面对此等形势，对台湾问题与两岸关系亦必有新的考量与思维。

新的考量或许是：台湾问题越早解决越好，两岸统一越早实现越好。但新的思维呢？还是"一国两制"？或还是"九二共识"吗？

单纯就"势"而言，无论看经济或看军事，无论看两岸气势或中美气势，台湾问题之终能解决，两岸关系之终能统一，已无太大悬念，无非时间早晚而已。关键在通过什么方式，什么形式，什么模式。

两岸关系的最佳解，也就是最佳出路，最好能满足三个条件：(1)有利于大陆，也有利于台湾，合起来，即有利于整个中国；(2)有现实性，即可以操作；(3)有理想性，有利于中国的现代化及中华民族的伟大复兴。

这样的解，或许一时找不到，但可以探索，而且必须在照顾现实下先从理论上进行探索。"张王会"是一个里程碑，希望就是这个"大探索"的开始。但探索不必限于"张王"，甚至也不必限于两岸当局之主事者。可以开放，两岸各党派、各智库，众多专家学者，共同参与，论战求索。成功不必在我，"张王会"作为一个里程碑，若能起到这样的作用，即善莫大焉。M

出入市锦囊



等到今年3月或6月时，要看改革推行是否顺利。如果顺利，不少老外的担忧将可减去，将会有更多资金流入中国，那时A股应有番好景象。

世间万物，包括股市，都有其发展主线。世事与股市都会依其主线走。"退市"、"钱荒"与"QE"只是枝叶，不是主干。

股市的主线是什么呢？笔者于2013年曾提出过出入市锦囊，2014年的也差不多。具体如下：

1港股日成交额:590/750/850/950亿港元

有句话说"万种行情归于市"，讲的是市场走势是消化了各种各样的好坏因素后呈现出来的。最重要的是，连不能够测量的人心取向也可以由股价的升跌所知悉。但只根据股价的升跌来判断市场走势还可能有欠缺。一般来说，成交量走在股价前面，故成交量对判断一个市(或股)的升、跌有重大意义。

故港股如果向好，日成交额应在850亿、950亿，以至千亿港元以上。如日成交额在750亿港元左右，是徘徊市。今时跌市日成交额在590亿乃至490亿港元，不论指数跌还是不跌，都可以是在造底，值得留意了。

2.美国10年债息:2.5厘

在美联储于2013年5月讲退市之前，美国10年债息这个被投资者视为投资风向标的息口是在2.5厘以下。等到真的退市了，美国10年债息一度扯上3厘。今时又回至2.6厘区。

新任美联储主席耶伦向来被视为息口"鸽派"，但不论她讲什么，美国数据或好或坏，只要美国10年债息在2.5厘以上少许，甚至2.5厘以下，就是市场认为美联储退市不厉害，股市可以继续好。如果美国10年债息升近3厘，请先走孖展并减持。今年如果美国10年债息升逾3.5厘，我个人就算亏也要清货并考虑卖空。阁下如何自处，自决。

3.中国CPI:两个月升穿3.5%

中国自2009年已开始进行金融改革。改革时，必须要有相对低息环境来保驾护航。如果中国通胀升，连续3个月升穿3.5%，央行就不能不加息。那时由改革带来的痛楚未消，再加上非央行所能控制的高通胀来临，就会使中央陷入两难——要先应付通胀(加息)，还是仍持续金融整顿、改革(减息)？

为保金融改革列车不出轨，中央定会千方百计去降低通胀风险。所以在前几年，中央就推出过几项西方经济学家认为不可思议的政策，比如为猪农每只母猪买保险！

这是因为中国通胀由菜篮子价主导，不是由消费品价主导，而菜篮子价亦以猪肉价占大头(近30%)。要保证猪肉价平稳，先要诱使农民多养母猪，所以才有中央对母猪每只免费保险。而小猪仔一出生就会由政府免费打防猪流感针，打防猪蓝耳病针。这些使西方经济学院派咋舌的举措在一年之内将猪肉价由逾27元一斤降至10元一斤，使"猪八戒再不能绑架中国经济"，使中国息口一直维持在相对低水平。

中央在鼓励多养猪来减少"猪八戒造反"的机会外，更"指示"双汇去收购美国Smithfield这家烟肉厂。老外的一只猪只食其烟肉与猪扒，其他部分可能拿去做狗粮或猪肉肠。笔者估计，双汇日后会运不少猪蹄、猪头、猪耳等老外猪肉制品回国。中美猪联手，应能按低"通胀猪"。

但如果在这个情况下，中国通胀还上升至3.5%，就是有另外的通胀因素出现，就要另外想办法进行处理，才可为中国金融整顿、改革保驾护航。

4.中国新闻:反腐

中央反贪腐仍在进行中，效果还有待观察，之后还需看既得利益集团会有何反应。

等到今年3月或6月时，要看改革推行是否顺利。如果顺利，不少老外的担忧将可减去，将会有更多资金流入中国，那时A股应有番好景象。

然而在此之前，阁下可以按自己风险承受能力去做买卖。但要大手笔，怕还应待3月"两会"之后，或6月尘埃落定后。



寻找"能成为大公司的小公司"

大牛股从哪里来？从那些"能成为大公司的小公司"中来。网宿的成长至少告诉我们以下几点：一是主业一定要同新经济合拍，二是一定是家小公司，三是连续几个季度高增长，四是上市三年左右。



春节刚过，中美股市均戏剧性地出现第一高价股换位。

2月10日，星期一，春节后开市第二天，创业板公司网宿科技收盘于134元，高于贵州茅台的132.86元，成为中国股市的"一哥"。同是这一天，谷歌市值达到3941.04亿美元，超过埃克森美孚的3912.02亿美元，直逼苹果(4783亿美元)，为美国第二大市值股；股价(1190美元)直逼美国第一高价股Priceline(美国最大的在线旅游公司)，后者为1213.9美元(不计伯克希尔·哈撒韦每股高达17万美元的股价)。

对中国股市的第一高价股稍作回顾，是一件很有趣的事。

2007年大牛市，第一高价股为中国船舶300元。以后几年，山东黄金(2008年、239元)、洋河股份(2010年、283.8元)、贵州茅台(2012年、266元)等相继跃居榜首。显然，中国船舶跃居第一高价股同高投资密不可分，投资拉动、特别是4万亿元投资、10万亿元天量信贷拉动的中国经济，必然需要铁矿石等原材料大量进口。船舶需求大增，2008年该公司盈利达到创纪录的41.6亿元，此后逐年下降，到2012年居然降至2600多万元。而山东黄金在2008年跃居首位，则同全球金融危机促使美国大印美钞，包括黄金在内的资源类产品价格猛涨有关。洋河和茅台长期"夺冠"，源自畸形的"三公"消费和奢侈品消费，随着新一届党中央"八项规定"横扫"四风"，高档白酒、高端餐饮好景不再，茅台们自然只能乖乖让位。

进入2013年，美股、港股的高价股都是代表新经济的互联网公司(美国上市的苹果、谷歌，中国香港上市的腾讯)，中国股市直到2014年第一高价股才被互联网公司所夺，只能说明已经晚了一步，或者说大陆股市错失中国最好的互联网公司。但不管怎样，2013年涨得最好的是创业板，以及目前的百元高价股群(网宿、茅台、长春高新、三六五网、卫宁软件)中，有三家属新经济产业，说明中国股市正在同国际接轨，瞄准新经济急起直追。

是的，从宏观经济看，2014年是转型年，甚至是相当艰难的一年，经济学家吴敬琏的说法是"中国经济今年还会非常困难"，房地产大佬王石则称"2014中国情况不妙"。但正是这一转型，却是寻找、挖掘大牛股的最好时机。

我们不妨先来看一下网宿科技是怎么荣登A股"一哥"的。

网宿科技是2009年10月首批上市的28家创业板公司之一，上市前两年(2007、2008年)业绩递增50%，可上市后大幅下滑，2009年只增4.77%，2010年更是下降2.1%，2011年开始转折，当年盈利增44%，2012年再增89%，2013年一、二、三季盈利增速分别达49%、57%、86%，年报预增更达113%～143%，呈现一季比一季快增态势。高速增长的盈利从哪里来？原来，网宿科技是中国最大的CDN(内容分发加速网络服务)和IDC(互联网数据中心)的综合服务提供商。都说2013年是移动互联网元年，当然希望网速更快，处理数据更多更快捷，网宿科技的高增长完全与这个时代的节奏合拍。

大牛股从哪里来？从那些"能成为大公司的小公司"中来。网宿的成长至少告诉我们以下几点：一是主业一定要同新经济合拍，经济转型背景下，以移动互联网、新型信息电子技术，以及环保产业代表的新经济已成趋势和必然；二是一定是家小公司，小的才能长大，大的长起来就难了；三是新经济并非高增长，相反可能还会经历低增长甚至下滑的过程，但一旦出现转折，连续几个季度高增长就是一个信号；四是上市时间最好在三年左右，中国股市目前的体制机制决定新股上市一定会包装，所以一开始的高增长并不可信，而如果上市三年还是个"小瘪三"，在快速变化的新经济时代基本没戏。这几条就把主板基本排除了，再把创业板、中小板中的传统产业，以及股价已经高高在上的排除，寻找挖掘范围就将大大缩小。M



凭借烧钱手段热起来的打车软件背后问题多多　图/东方IC

打车软件乱补贴该不该管

■ 文 / 本刊记者　邢 力

“快的”和“滴滴”通过广发红包已迅速占领各大活动城市的出租车市场，然而打车软件乱发补贴也对出租车运营的正常秩序产生了不利的影响。

2月10日，全国许多城市普降大雪，上海也沉浸在瑞雪兆丰年的浪漫氛围中，然而急着去医院看病配药的吴阿婆却愁容满面。

由于从家里到区中心医院这段路上没有直达公交，加上自己腿脚不好，过去一直到小区门口叫出租车去医院，然而这一天吴阿婆站在漫天飞雪的大街上，愣是苦苦等了一个多小时，却依然打不到一辆出租车。小区保安实在不忍，便站到大街上和吴阿婆一起招手打车，然而数十辆车顶高挂绿色“待运”字样的出租车从他们眼前飞驰而过，却对他们的苦苦哀求视而不见。直到有辆出租车恰巧送好客人从小区内出来时，保安赶紧上前拦住他，请他无论如何送吴阿婆去医院。正在一边开车一般拨弄手机触屏的出租车司机见状，便通过手机和自己刚刚成功抢单的那位乘客说明情况，先把吴阿婆送去医院了。

此时，吴阿婆的脸上早已冻得发青，坐进暖和的出租车后连忙给司机道谢。临下车时，面对38元的车费，吴阿婆直接给了司机一张50元纸币以示感谢……

自从一个月前，背靠阿里的“快的”和倚仗腾



讯的“滴滴”火拼烧钱速度以来，不少年轻乘客都遇到了这样的囧事：用滴滴（快的）叫了车，上车后司机问你装快的（滴滴）了没。你说有，司机便会叫你再用快的（滴滴）下一个假单让他来接，他俩便可以一起赚这两个冤大头的钱。

于是站在马路上绝望的“吴阿婆”与坐在出租车里的乘客和司机一起调侃这两个“冤大头”的场景，无数次出现在全国各大城市的大街小巷。原本正常的出租车市场彻底被这两款打车软件的营销比赛给打乱了，从而引发了社会激烈的争议。

总结起来，两大打车软件贴钱赚吆喝的做法至少有“四宗罪”可以声讨。

质疑一：营销岂可破坏社会公平？

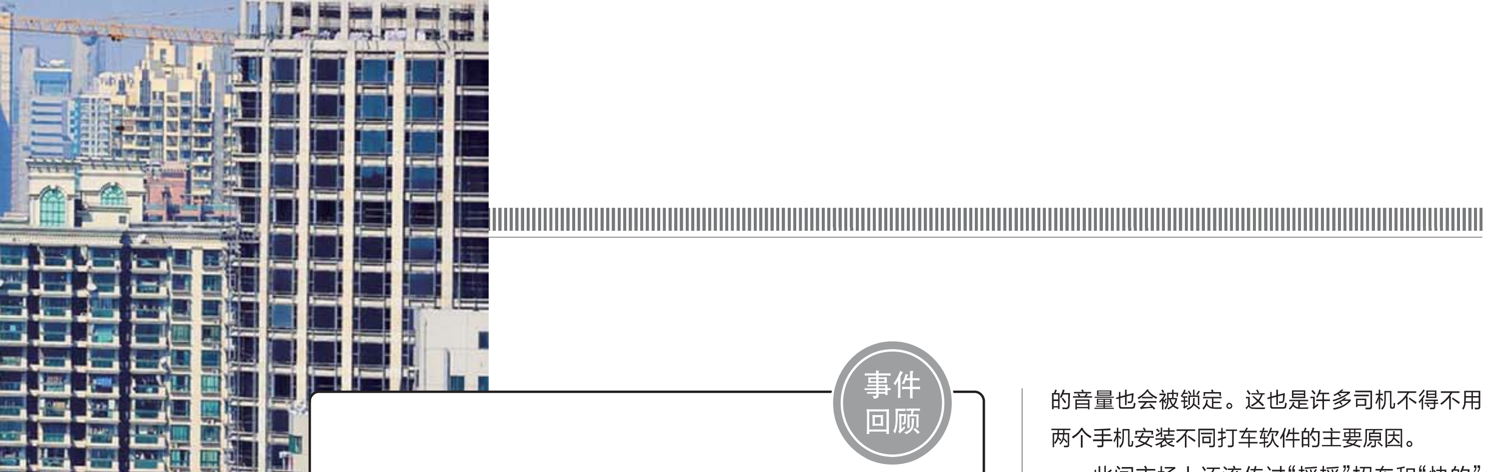
众所周知，两大打车软件开始烧钱以来，出租车司机可谓是升入了“人间天堂”，天天喜笑颜开。而习惯把玩智能手机的中青年乘客也乐呵呵地接受了“花坐公交的钱坐出租”这种天上掉馅饼般的美事。然而对于许多没有智能手机，更不会操作打车软件的中老年乘客来说，可谓是跌入了“人间地狱”！

人都是经济理性的动物，出租车司机也遵循这一行为原则开展工作。谁都希望能拉到前往机场的“长差”，而不希望排队等了半天才接到一个起步价的“短差”。这就需要监管部门制订严格的监督机制和严厉的惩罚机制，杜绝“挑客”、“拒载”、“加价”等现象。然而横空出世的打车软件这种“两栖动物”却有一张护身符——即使司机因为抢打车软件上的生意而对眼前招手拦车的乘客视而不见，也很难认定为“拒载”。

这种让一部分人受益而导致另一部分人权益受损的营销行为，显然违背了社会公平原则，扰乱了社会秩序。从法律上说，这会造成一种隐性绑架，即原本消费者有权自由选择打车方式，但如今他为了顺利打到车，不得不使用打车软件，从而形成了一种违背消费者意愿的强迫消费和捆绑消费行为：凡是想要坐出租车的消费者，就必须使用智能手机并安装打车软件；凡是不会使用打车软件的乘客，便被强制剥夺了打车的资格和权利！

质疑二：贴钱宣传是否涉嫌违法？

进一步从法律上来说，目前这种打车软件的营销乱象实际上还涉嫌违反《反不正当竞争法》。



事件回顾

打车软件“斗法”史

去年年初，打车软件在各大中城市兴起，随后行业演变为巨头在移动支付行业的角斗场。去年9月，阿里掌控的“快的”打车首先发动价格战，高调宣布将耗费2000万元用于北京市场的用户回馈。安装“快的”打车软件的司机可获得10元话费，推荐一名乘客安装，司机可获5元；首次按装“快的”并且当月成功叫单的乘客，也能获得10元话费奖励。

进入2014年，腾讯掌控的“嘀嘀”打车和微信支付合作，发起强力反击，宣布在全国32个城市以“乘客立减10元、司机立奖10元”的返现方式推广，每天还会随机抽取一万个名额享受免单优惠。仅仅10天后，“快的”与支付宝强势回应：在全国40个城市推出“乘客返现10元，司机奖励15元”的回馈活动。

2月10日起，“嘀嘀”补贴力度从司机和乘客各返10元降到各返5元，高峰时还一度出现微信支付系统繁忙享受不了优惠支付的情况。而“快的”则表示，暂时维持其原补贴不变。

上海公义律师事务所律师於炯告诉记者，从法律上说，低于生产成本进行销售的行为就应认定为不正当竞争。“因为这不是一种正常的经营行为，而是单纯送钱，通过这种不正当手段占有市场份额，把所有其他竞争对手挤出这个市场后，它就成为了这个市场的垄断者，今后不管他如何改变游戏规则以敛财，消费者往往也只能被动接受，这就是《反不正当竞争法》要制止的情况。”於炯说道，“眼下打车软件乱象和去年当当网0元售书的情况一样，显然有违法规。”

由此看来，目前“滴滴”和“快的”都已涉嫌违反《反不正当竞争法》，因为没有任何一家企业可以通过不停地给用户补贴来正常经营，而且每次最高合计25元的补贴，也已远远超过了出租车的起步价（如上海出租车起步价为14元）。

更糟糕的是，为了抢占市场份额，两家公司还想出了各种邪门歪招。不久前就有报道称，两大打车软件为获得更多的司机和用户，频繁采取安装软件送礼品、鼓励卸载对手软件等地推手段，甚至发生地推人员大打出手的情况。

而据北京、上海、杭州等地多处出租车司机透露，嘀嘀打车司机端升级为1.1.21版本后，其余的打车软件就会出现莫名其妙的故障，不能正常接到订单，同时手机的电量消耗特别快，手机的音量也会被锁定。这也是许多司机不得不用两个手机安装不同打车软件的主要原因。

此间市场上还流传过“摇摇”招车和“快的”打车出现资金链断裂、市场遭遇萎缩的假新闻。显然这是行业竞争对手所为，目的是阻止对方融资，借以击垮对手，独霸市场。

不管是送钱、恶意卸载还是制造虚假新闻，种种行为显然已经侵害了用户选择权，也侵犯了同行产品的声誉和企业商誉，使刚刚萌芽的打车软件市场陷入了无序恶性竞争的泥沼中。长远看，这种“杀敌一千，自损八百”的做法显然对谁都没有好处。

质疑三：危害道路安全谁来负责？

还有一个很现实的忧虑是：过去出租车司机为了抢生意，就常会出现急刹车、违章倒车、违章变道、违章掉头等各种危险违规动作。学车的时候，有经验的师傅一般都会告诫学生，开车时尽量远离出租车，因为出租车司机大多仗着自己经验丰富，技术高超而做出各种高危动作。而据说现在通过打车软件叫车，司机就用不着东张西望，随意急停变道，从而降低了出租车的道路安全隐患。

可事实真是如此吗？过去没有打车软件时，司机至少眼睛还看着车外，手还放在方向盘上，但如今许多出租车司机都是两三个手机并排放在车内，打车软件发出的各种声音此起彼伏，一边开车一边还要眼睛盯着手机，双手随时准备在手机上按按划划，好比别的司机更快抢到单子……这种眼不看路，手不握方向盘，心有旁骛的开车状态，难道不比开车时打电话还要危险吗？难道不比没有打车软件时开车更危险吗？

如果因为忙着使用打车软件而造成交通事故，进而造成车内乘客的人身和财产受到损害，请问损失谁来负责？和出租车头枕广告屏已多次爆出撞伤甚至撞死乘客的悲剧一样，打车软件目前这种“抢单”模式无形之中也成为了不定时的马路杀手！

质疑四：市场行为政府就可不管？

另外，作为行业主管部门，某市交港局有关负责人在回答关于打车软件的争议时，表示出租车不应该是出行的必需品，它和地铁、公交车等公共交通的服务功能不一样。“根据国务院《关于实施城市公共交通优先发展战略的指导意见》，

将适时调整本市出租汽车行业定位，使其逐步退出公共交通领域，并按照行业定位，相应调整相关政策法规、管理制度、价格机制，以满足社会公众个性化特殊出行需求。"交管部门表示，"软件叫车，目前是一个新兴的事物，但它将成为今后发展的趋势。它改变的是消费支付模式和叫车方式，只要不影响行业的公平竞争，是不会被叫停的。"市交港局相关人士打比喻说："这就跟实体商店受网店冲击是一样的，这是一个消费习惯的改变，需要一个适应的过程。"

这样的逻辑就让人有些看不懂了：允许并鼓励符合发展趋势的新兴事物的确没错，但如果新兴事物在发展过程中出现了严重损害社会公平、影响他人出行基本权利的情况，政府部门难道也可以置之不理吗？难道不应该及时纠正错误吗？

更值得商榷的是，优先发展城市公共交通和出租车依然具有一定的公共交通属性之间并不冲突。地铁再发达，也不可能覆盖到每一个小区的大门口，公交车再优化，也不可能开到每户人家家门口，如果说地铁和公交是城市公共交通的主动脉，那遍布上海各个角落的5万多辆出租车就是城市公共交通的毛细血管。它一方面承载着市民从地铁出口到公司/家的最后1/2/3公里的关键摆渡作用，另一方面还承载着特殊人群的出行需求，比如吴阿婆这样的老人想去医院看病，公交、地铁不方便，自己无力开车或骑车，不让她坐出租车，难道还让她走去医院不成？可见，出租车依然是城市公共交通中必不可少的补充力量。

如果出租车行业今后无需再承担公共交通职能，转变为单纯以盈利为目的的完全市场化的行业，那就应该放开出租车定价管制，完全遵循市场原则价高者得，出租车司机根据供求关系在偏僻路段、上下班高峰或雪雨天气肆意加价，不也成了按供求关系来决定的合理市场价格了吗？这种行为和黑车有何两样？那为何还不放开出租车牌照管理，增加出租车数量呢？

既然出租车不是公共交通的一部分，那住在没有地铁、公交又少的郊区市民不是更有充足的理由要买私家车了吗？那为何还要限制车牌数量呢？北京也不用搞车牌摇号了，上海也不用拍卖了，想买车的每人送或按统一价格买一张车牌就行了。

推而广之，医生看病也不用统一规定挂号费了，搞个"挂号软件"，哪个患者出价高就能优先接受医生治疗；老师也不用给全班同学一起认真上课了，搞个"小灶软件"，哪个学生出价高，老师就优先给谁开小灶……



如此看来，某市交港局的解释不是很令人费解吗？过去乘客自发形成的既有利于节能减排，又实惠省钱的拼车行动被你三令五申禁止，现在叫车软件如此扰乱社会秩序，影响市民正常出行，软件中藏有的扰乱公共服务定价的"加价功能"更是屡禁不绝，你反而不管不问，还说消费习惯的改变要有个过程，请问"吴阿婆"们的消费习惯如何改变？

上世纪80年代末，时任上海市长的朱镕基同志铁腕整治上海出租行业乱象，使过去20年来，上海出租行业的规范服务在全国有口皆碑。然而，在打车软件乱补贴的情况下，上海出租车市场的正常秩序也受到了严重影响，这不是我们所希望看到的。 M



市场营销不能损害社会公平

■ 文 / 本刊记者 邢 力

打车软件好不好？符不符合节能减排的时代潮流？符不符合消费者的需要？符不符合的哥的利益？答案无疑都是肯定的。但打车软件给司机和乘客贴钱来进行推广的行为好不好？则充满了争议。用打车软件赚到钱和省到钱的司机和乘客肯定都说好，但因为不会或不愿使用打车软件而打不到车的乘客肯定说不好，因为这违反了社会公平原则，扰乱了社会秩序，增加了道路事故几率……所以很明显，推广打车软件这种新技术、新手段无可厚非，但"赔钱赚吆喝"的行为却因为违反了《反不正当竞争法》，工商执法部门应该立即予以叫停！绝不能让"吴阿婆"们继续在寒冬里无助地站在街头瑟瑟发抖了！

明眼人都看得出，基于移动互联技术的大爆发而引发的新一轮互联网革命正在更深层次影响着各行各业和每一个人的生活。以BAT为代表的互联网巨头正在快速横刀插入各行各业，成为各行各业的"搅局者"和"颠覆者"。如果新技术对行业健康发展和保护消费者权益有好处的话，我们欢迎这样的搅局者和颠覆者；但如果为了推广新技术而变成了扰乱原本正常社会秩序的"破坏者"的话，那有关职能部门就应该坚决予以叫停。

打车软件的出现，本可以彻底清除出租车行业的许多弊病，如效率极低、成本极高以及还暗藏腐败空间的出租车公司电调服务就应该名正言顺地被基于GPS和WIFI技术的打车软件给取代，减少车辆空驶带来的无谓成本和对大气环境的污染，通过GPS定位和行车线路追踪，更可以让克隆车、绕路、拒载等行业顽疾得到根治，对出租车司机服务质量的投诉和乘客丢失行李的寻找也会变得更加有据可查……但这一切对行业未来的美好憧憬都必须有一个前提：有序竞争，规范营销，绝不能让打车软件无法无天地野蛮生长。



南溪当代水墨艺术－雅集



活动时间：2014年2月21日14：00

展览时间：2014年2月21日—3月20日

地点：闵行区金汇路528号虹桥古玩城5楼E013

咨询：4006-136-819



COVER STORY

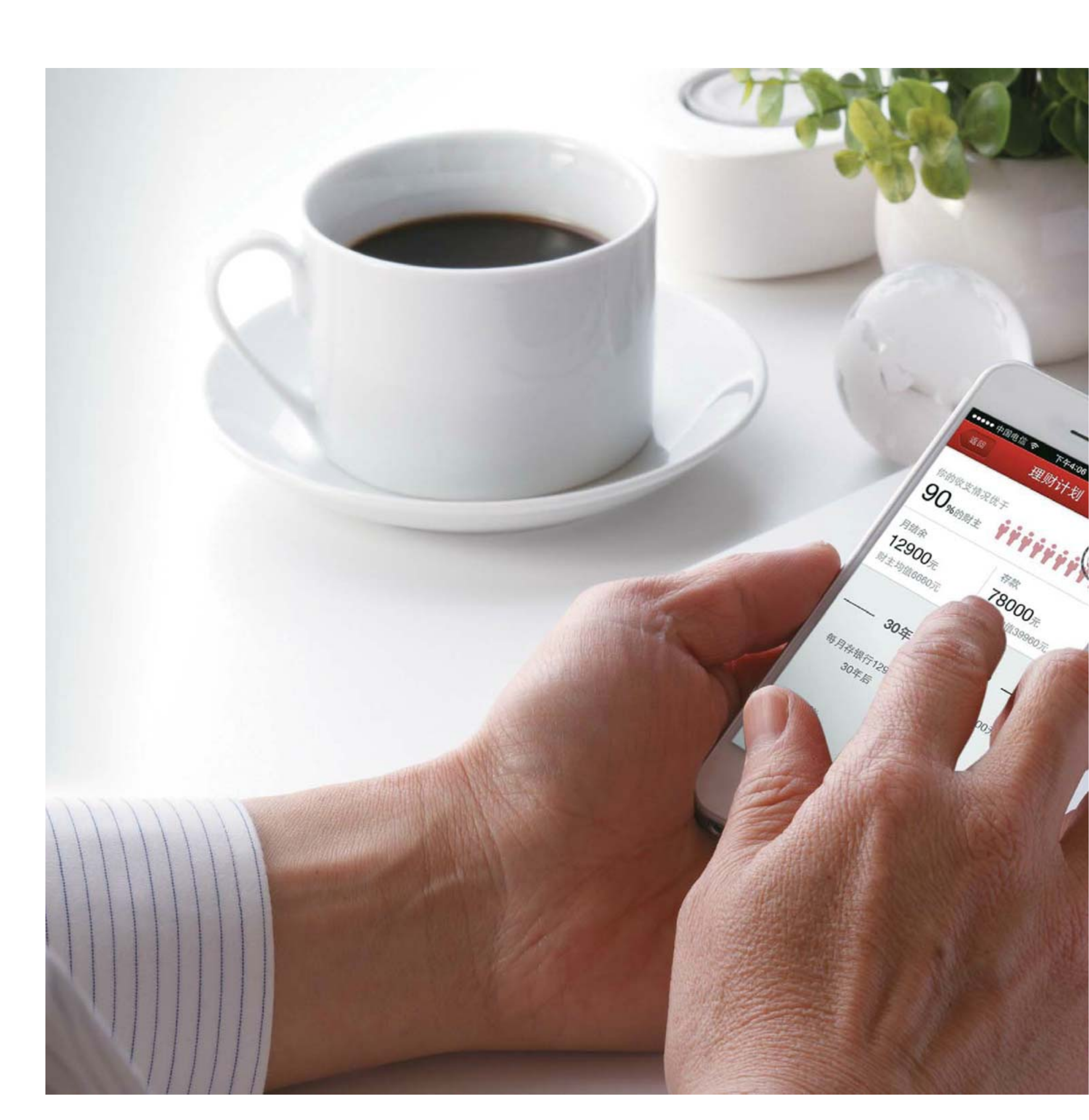
封面文章

23 工具篇丨三大记账APP任你选

26 案例1丨“新账客”江悠悠：不知不觉 乐在其中

28 案例2丨“老账人”张瑞：“抛弃”老账本 尝鲜新“武器”

30 技巧篇丨坚持及时记录 定期支出检讨





快乐记账

■ 文 / 本刊记者 张 瑾

随着智能手机的普及，传统记账方式正在被便利性、科学性及趣味性俱佳的APP记账软件所取代，“斤斤计较”的“快乐账客”也已是时下最红的头衔。不记账，可以生活；“快乐”记账，可以更好地生活。

工作多年却没攒下什么积蓄？赚得不少却每每“月光”？想省钱不知从何处下手？手头有点闲钱但摸不着迈开理财第一步的门道？无论你是初涉职场的新人，刚组建家庭的小夫妻，升级不久的新手爸妈，家庭顶梁柱抑或退休一族，在全球金融危机、裁员减薪、物价普涨的大背景下，规划好个人及家庭的财务状况都是大事一桩。而随着智能手机掀起的技术革命，以往对传统记账方式不屑一顾的年轻人，也开始用起了便利性、科学性及趣味性俱佳的APP记账软件。“月光族”早已不再是炫酷时髦的名词，“斤斤计较”的“快乐账客”才是最红的头衔。

美国理财专家柯特·康宁汉有句名言：“没有良好的理财习惯，即使拥有博士学位，也难以摆脱贫穷。”使用APP“快乐”记账就是一种看似琐碎，却对理财大有益处的好习惯，它能帮助我们省下不必要的开销，将钱投入到为未来幸福而理财的计划当中。要知道，不记账，可以过生活；而“快乐”记账，可以更好地生活。

开启理财第一步

“生活的富裕指数，95%由你对于财富的态度决定”。根据美国学者托马斯·史丹利对近万名百万富翁进行的调查，84%的富人都是从储蓄和省钱开始积累第一桶金；大约有70%的富翁每周工作55个小时，但依旧抽出固定的时间进行理财规划。百万富翁们都要花时间进行理财规划，普通人又怎么能忽视对收入和支出的审视呢？想要更好地规划个人及家庭财务，就一定要挤出时间，尽早培养理财习惯。在具体的操作上，每个人都可以有适合自己的一套理财方法，但有道是：“好记性不如烂笔头。”要想理好财，最简单、最适合绝大部分人群的第一步就是——记账。

每个人都有必要诚实地面对自己的财务状况，不妨用记账的方式开启理财第一步。

有人说，记账太麻烦，花心思、花时间去记录小钱的开支似乎不太值得。那么，该如何检视自己是否需要记账呢？根据网络热书《花小钱过优越生活》中的总结，如果你是以下几种人之一，就更要马上行动，开始记账：工资到手半月"月光"者、经常性借贷者、超级购物狂、容易将信用卡刷爆者（含经常分期付款或只还最低还款额者）、"白奴"（即房奴加车奴加卡奴）、经常感觉工资不涨什么都涨者、有重大计划者（如更换工作、筹备结婚及育儿计划者）、冲动型购买者以及想存钱者。细细看来，无论我们是否在上述描述中完全"躺枪"，相信许多人都能在其中或多或少地找到些自己的影子。说到底，每个人都有必要诚实地面对自己的财务状况，不妨用记账的方式开启理财第一步。

科学记账益处多

记账是理财第一步，但记下每天衣食住行、针头线脑究竟能对我们的财务困境产生多大的帮助呢？其实，记账就好比是一块"敲门砖"，重要的除了记录本身，还有这种记录形式积累后叩开的种种分析及思考。具体而言，记账的益处主要体现在以下几个方面。

第一，掌握个人或家庭收支，夯实财务基础

记录并掌握个人、家庭每一笔收支，记账最直接的作用就是明晰自身财务的具体情况，帮助每一个"账客"了解自己到底挣了多少钱，花了多少钱，钱都花在了什么地方。此外，亲友借债、人情往来随礼这类一般不写字据的借贷，时间长了也难免遗忘，有了记账打造的"备忘录"，也可以做到有账可查，心中有数。只有掌握确切的日常收支，才能对今后的各项消费做出更合理的分配，并使用剩余的资产进行稳定投资，夯实个人及家庭财务规划的基础。



第二，培养理性消费习惯，减少"非必要支出"

在对消费情况有了细致把握之后，我们就能在心中有数的同时进行进一步的消费分析，通过账目分类确定自己的"必要支出"及"非必要支出"，继而砍掉大手大脚的冲动消费。其实，很多"月光族"并不是挣钱少，而是缺乏理性消费的习惯，记账分析能有效帮助我们更快地成为理性消费者，把钱花在刀刃上，花更少的钱做更多的事。

第三，增强对财务敏感度，提高理财经营水平

除了优化消费结构及消费习惯，长期坚持记账还能在不知不觉中提高"账客"的财务管理能力及理财投资积极性。对于有着自己小事业的经营者而言，记账还能从账本中获取诸如何种商品最热门、毛利最高等有用的经济信息，进而改变经营方针，提高经营技巧。

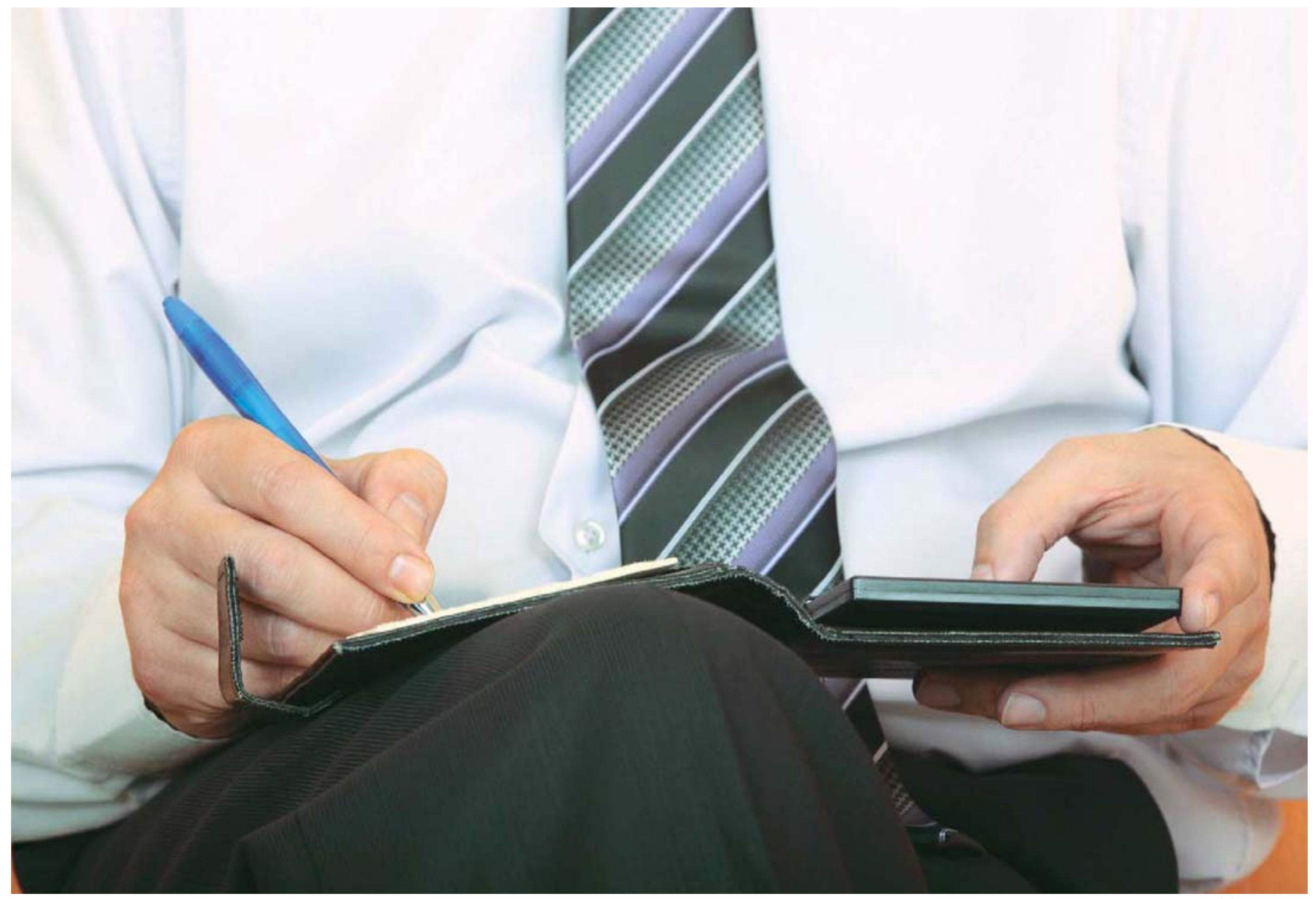
事实上，记账的意义并不是"记"，"记"只是最初级的基础，"账客"们的第一步是记录账目，第二步应该是总结账目，第三步则是根据账目做预算并根据预算进行合理消费。只有将清晰的账目记录与科学的分析思考相结合，才能有效发挥记账的益处，优化我们的生活。

"快乐"记账大革命

不记账，可以过生活；"快乐"记账，可以更好地生活。记账的益处不胜枚举，但要养成这个良好理财习惯对于初学者而言却是个需要毅力坚持的"痛苦"过程。好在随着智能手机掀起的技术革命，记账也有了更具趣味性的"APP新模式"。

相比在笔记本和电脑excel进行流水性的传统记账方式，APP记账虽然同样是按照时间、花费、项目逐一记录账目，但其在速度、功能以及账目呈现方式上的设计都更为灵活便利。这些智能应用通常都会为"账客"们设计多种贴心的实用场景，以帮助操作者在任意时间、任意地点借助手机方便地进行开支记录，减少疏漏。"账客"们无需额外计算，就能通过图形或百分比分析直观地获得自己的支出明细。而除了手工输入，记账应用革命性的语音录入及照片录入方式也让枯燥的记账体验变得更为丰富有趣；"永不消失"的网络备份以及高迭代的更新也解决了传统账本账目数据可能毁损遗失、工具类APP用户容易喜新厌旧的问题……可以说，记账类APP成熟周到的设计已经完全可以胜任"账客"们日常所需的各种消费投资记录需求，而痛苦枯燥的记账过程也正在随着这项新工具变得愈加快乐鲜活起来。

在本期《封面文章》的几个故事中，汪悠悠通过记账应用"洋气"地掌握了个人的"财务大权"，并乐在其中，自行摸索出了不少理财小技巧；而有着多年手工记账习惯的"老账人"张先生也同样没有耐住手机APP的"诱惑"，在女儿的帮助下成功用上了"新欢"，在全新的记账模式中收获了不少惊喜。都说新一年，新开始。在这个崭新的消费周期里，真不妨也随这些已经尝到甜头的"账客"们一起，"快乐"记账，马上"数钱"。



图/microfotos

工具篇

Tools

三大记账APP任你选

■ 文 / 本刊记者　张　瑾

“工欲善其事，必先利其器”，好“账客”也需要好工具。在五花八门的记账APP中找到最适合自己的那一款，就能借助这些贴心小助手完成日常工作生活中的各类消费记账，随时掌控自身的财务状况。

“工欲善其事，必先利其器”，好“账客”也需要好工具。作为随身理财记账的全新方式，目前市面上的理财记账类APP可谓是五花八门，层出不穷。为了帮助大家从鱼龙混杂、各有神通的记账APP中找到最适合自己的那一款，我们特别选取了当前记账应用中最具特色及口碑的3款主流APP，只消按需选择一款，这些贴心的“小助手”就能帮助你完成日常工作生活中的各类消费记账，随时掌控自身的财务状况。

全平台覆盖记账

挖 财

软件类型 免费软件

iOS版	
最新版本	5.3.0.1
系统要求	要求iOS 4.3或更高版本

Android版	
最新版本	8.4.01
系统要求	Android 1.6或更高版本

Windows Phone版	
最新版本	3.2.0.0
系统要求	Windows Phone 8 /Windows Phone 7.5

APP简介

“挖财”是由杭州财米科技有限公司开发的大众记账平台，平台服务由手机端APP理财平台、网上记账理财平台及挖财论坛三块组成，是目前国内平台最丰富的个人财务应用，可为各类“账客”提供完善的手机和网站互联的整套记账解决方案。这款个人记账应用的流程亮点在于支持拍照与语音识别记账，用户只需进行简单记录收支，就获得直观的图形化消费明细分析，而其内置借贷提醒、余额提醒、预算管理、报销管理、信用卡管理以及同步备份功能也都颇为实用，也基本涵盖了个人财务管理中可能遇到的绝大部分场景，非常适合日常和旅行时记账。此外，在“挖财”的最新版本中，还推出了包含货币基金在内的收益产品购买服务，用户可在手机端进行比较后绑定银行卡进行交易。

特色功能

快速记账	必要开销只需创建一次模版，适用于记录较频繁的类别
语音记账	总会有连字都懒得输入的时候，按住说句话即可自动生成备注文字
理财论坛	汇集万千财主的理财论坛，一起分享理财心得，一起为你出谋划策
明细报表	强大的统计图表，多维度展示，清晰直观的显示各类花销占比
月度预算	设定当月预算，控制非理性开销，再也不用喊着乱花钱就剁手的口号
财主服务	新增给力的财主服务功能，足不出户就能享受在线生活和优惠活动
数据安全	支持多平台、多设备、多人同账号使用。支持云备份，不用担心数据丢失
信息导入	AndroidPhone、iPhone与PC Web可以一键导入支付宝网购数据

用户体验

挖财财主论坛用户：渡蓝悠雪

我是在2013年1月下载了“挖财”，当时研究了好几个记账软件，最终选择了“挖财”，因为觉得它适合我的生活习惯，一直用到现在也快一年的时间了。在这之前，我在2006年上大学时就一直用纸质记账，每天睡觉前回顾一天的生活，记录支出，偶尔加上心情感悟。2010年开始工作就换了账本，工作忙，老是忘记，有时好几天才记一次，年龄长了，会记不全，但“挖财”能让我随时记账，就不会遗漏啦。在使用APP“挖财”记账的每一天，我都能知道自己花了多少钱，钱到哪里去了，哪些我可以节约，哪些好习惯可以继续保持。虽然接触记账理财应用的时间不长，但是理财知识的增加、小额资金的收入让我对以后的生活充满希望，这个月我还计划开始使用“挖财”的预算功能，希望今后的每个月都能Hold住自己的荷包，让它鼓起来！

挖财财主论坛用户：tearangel

自己是从2008年开始手工记账的，当时断断续续记录的多为大件支出。直到2011年，因为家庭财政原因开始详细记录每天支出，由于账本携带不方便，到了晚上回家再记账总会有遗漏，很多零碎的支出会记不起来，这让我很恼火，于是就从2013年9月起开始使用“挖财”软件记账。从功能上来说，“挖财”的收支分类我比较喜欢，类别也可以自由更换，很灵活。不过刚开始我也只是简单地记账，甚至不晓得做预算这回事。直到1个月后在使用APP的基础上进入挖财论坛，开始知晓了“理财”这个词，然后就开始大量阅读理财记账的精华帖，学习记账技巧，学习开源，学习节流，学习钱生钱，现在已经着实变成了一个“小财迷”。

互动趣味记账

金蝶随手记

软件类型 免费/收费软件

iOS标准(免费)版	
最新版本	9.2.5
系统要求	要求iOS 4.3或更高版本

iOS专业版	
最新版本	9.2.5
系统要求	要求iOS 4.3或更高版本
售价	6元

Android版	
最新版本	9.2.4.1
系统要求	Android 2.2或更高版本

APP简介

“随手记”是由金蝶旗下的个人理财项目金蝶理财网推出的个人理财记账APP，在个人理财领域颇受好评。完善

的记账功能可以帮助用户将日常流水记录得清清楚楚，直观了解各种交易情况，同时支持按年、按月、按日查询及同步上传备份。除却单纯的辅助记账之外，应用内置的预算管理功能也可以帮助用户设置预算，控制冲动消费。与“挖财”相比，“随手记”虽不能进行语音记账，但也同样支持记账拍照功能，并提供18种数据报表（含饼图和条形图2种展现方式），在审阅账目的趣味性上颇具特色。新版增加的分享功能还支持将项目简报发送给朋友或分享到微信PK，在互动体验上的设计也显得更为贴心。

特色功能

首创场景记账	旅游账、装修账、汽车账，都能搞定。公司一个账本、私人一个账本，一个账号就能全同步
预算控制	通过预算控制支出。如果预算超支，记账分类下会以红色文字提醒超支
拍照记账	没空记账，可以先对账单、小票拍照，回家后再进行补账
多人记账	可以邀请旅行的朋友或者家人一起记录同一本账，完美协同
模板记账	轻松设定模板，支出收入全支持，一点就能记录，方便快捷
全面报表	提供18种数据报表，还有饼图和条形图2种展现方式，功能强大又形式多样
信用卡账单导入	配合“卡牛”APP绑定信用卡账单邮箱，就可轻松导入所有刷卡账单
数据同步	手机、网站、PC客户端一样不少，iPhone、Android更能自动同步

用户体验

◤随手记理财社区网友睿司达

用“随手记”记账正好满一整年，中间有一些记得不准确的地方，但是大体基本完成。总结起来，觉得用“随手记”的APP记账有几个好处：1.每天出现在你的手机上，随时随手都可以记下来。2.设置提醒：每天给自己设置一个提醒记账的时间，避免自己忘了。3.跨平台：我比较喜欢跨平台的软件，就是又能在手机上看，又能在电脑上看。比如“随手记”，你在它的网站注册账号以后，每天用手机记好账，同步到网站，到月底可以生成很多数据，帮你分析你的开支情况，还能导出excel，比较方便。

◤随手记理财社区网友非儿

自己记账有挺长一段时间了，从最早的手工记账到下载表格记账，都是有今天没明天的。直到无意中发现了记账APP，每天消费后，拿出包包里的手机，在等公交时，吃饭等餐时，甚至开会时，都可以拿出来记录消费金额，真正是方便啊。最初用“随手记”只是记录每天花了几个钱，两个包子多少钱，一把青菜多少钱。两个月后，自己就发现这样记账根本不行，账户有多少资产，钱包有多少现金还是不知道。然后渐渐明白记账的第一步是要理清账户，于是开始调整方法，至今天天记账，并不断在记账过程中，发现新功能。有了好工具，相信就可以更好地坚持下去。

高效便捷记账

财智快账

软件类型 免费软件

iOS版	
最新版本	1.2.2
系统要求	要求iOS 4.0或更高版本

Android版	
最新版本	1.1.7
系统要求	Android 2.1或更高版本

Java版	
最新版本	1.2

APP简介

“财智快账”由财智软件出品，定位于为个人、家庭、投资理财用户打造的贴身手机理财工具。虽然相比有些记账理财软件而言知名度较低，在功能的全面性上也不占太大优势，但是就普通用户日常的记录方式而言，简单易用的“财智快账”可以简便地满足日常记账需求，凸显了便捷操作的特性。此外，这款应用软件的整体UI设计相比其他理财软件也更为精简清爽。点击页面下方的“+”号即可添加新账单，用户可以快速设定支出、收入、转账、借贷等信息。跟“随手记”与“挖财”相比，“财智快账”的优势在于化繁为简的操作及小巧的软件体积。

特色功能

数据同步	桌面客户端、在线应用、移动应用三方数据同步存储
简单易用	保证新手快速入门，最短的记账流程，一切只为记账更快捷
界面精致	图文并茂，生动有趣，使记账变得不再枯燥乏味
快查中心	来自财智7的财务提醒，预算，投资，随时随地全面理财

用户体验

◤财智快账用户Sftlj

一开始是冲着它的知名度和“财智”与多家银行合作的口碑使用的，用了快5年了，非常实用。总体感觉“财智”是在不断地进行人性化更新。以前一直是用PC版做账，现在终于出了手机端APP，感觉实时性更快，记账也就变得更方便，不易漏记了。现在移动端用下来最大的感受就是界面简洁，个人认为手机界面就该这样，简单实用方便就好。

◤财智7用户Ludyzhen

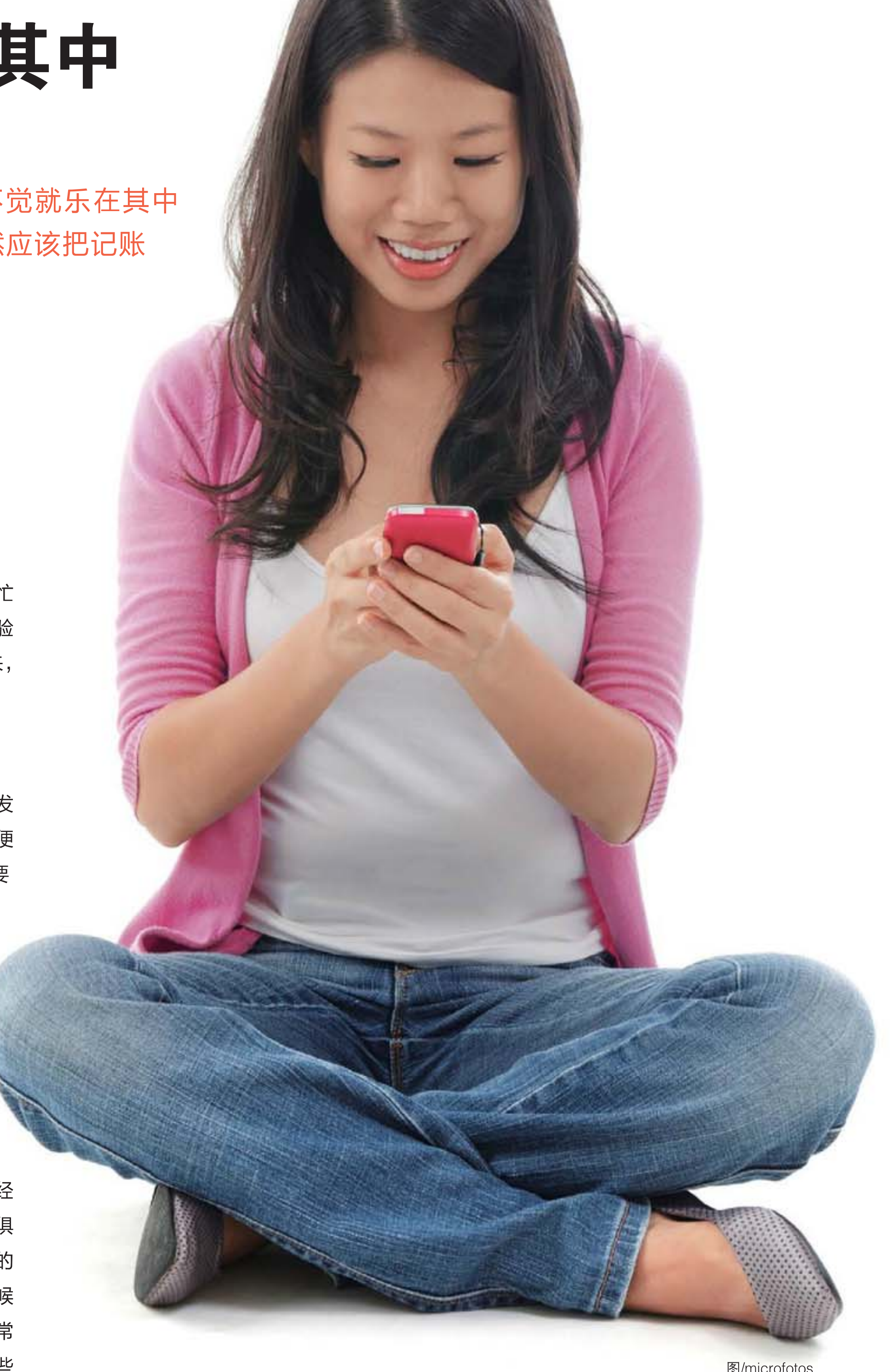
“财智快账”推出后，我由财智7免费版升级到专业版，感觉专业版的功能强大很多，而且可以和手机版的“财智快账”进行数据同步。我在外面就用手机记录收支，回家后用财智7进行同步，数据都不会遗漏，总体而言非常满意。

案例 1
Case 1

“新账客”江悠悠：不知不觉 乐在其中

■ 文 / 本刊记者　徐卓航

自打开始记账以来，真的是不知不觉就乐在其中了。于是乎，江悠悠高高兴兴表示，果然应该把记账这事儿好好坚持下去。



图/microfotos

一听到要聊一聊记账过程中的心得体会，江悠悠赶忙摆手说：“不行，不行，我都是自己一个人瞎记，哪有什么经验可以分享。”不过，用她自己的话来说，自打开始记账以来，真的是不知不觉就乐在其中了。

萍水相逢的记账APP

说到最开始是出于什么想法开始记账的，江悠悠愈发显得有些不好意思。原来，2011年参加工作后，江悠悠便攒钱买了一台心仪已久的智能手机。“有了新手机自然想要好好利用啦，我就在APP排行榜里把各种感兴趣的、看着不错的手机软件都一股脑下载了，用来记账的“挖财”就在其中。”江悠悠回忆说，当时下载记账软件也是考虑到自己一个社会新鲜人，初掌个人“财务大权”，似乎应该好好规划打理一番，而用手机里“洋气”的记账软件来作为理财的第一步，也容易上手一些。

最初，江悠悠每天记账的不少乐趣都来源于软件的各种功能。不用不知道，手机记账软件在功能上已经颇为全面，“账户设立、余额查询、数据统计、图表分析一应俱全，还有网页版的功能扩充和数据同步，立刻感觉自己记的每一笔账都有效率、系统化。”江悠悠接着告诉记者，那时候“挖财”起步不久，经常更新功能和完善系统，给人一种非常好的用户体验。也正因为如此，江悠悠很快感到自己有些

"爱上"了这款记账软件，这无疑也推动她让记账生活持续了下去。

没想到这一记，却让本是"萍水相逢"的"挖财"记账，成了江悠悠平日里最常用的软件之一。

渐渐就用上了手

随着每一天、每一笔的记录，江悠悠的账本里逐渐有了好几个月的历史记录，不同的账户、商家也都被一步步地完善了。于是，回头去看之前的账目报表、数据统计又成了江悠悠的新乐趣。

"刚工作那会儿特别爱回顾自己每个月赚了多少、花了多少。"江悠悠一边笑着一边回忆说，虽然那时候赚得少、花得多，有时候还会入不敷出，但时不时审视一下自己，多少还是有点督促的作用，"而且不知为何就是挺乐此不疲的。"原来，因为有项目提成的缘故，江悠悠的每月收入经常浮动，而刚毕业的她也总是会有各种聚会、出游、购物的需要，不规则的收支情况更让她感受到了记账软件在数据回顾和分析上的优势。

"这个月赚少了，就提醒自己下个月要多努力一些；上个月不必要的开支多了，就告诫自己这个月要少花点。"江悠悠又有些不好意思地挠挠头说，"虽然也不见得有多大用处啦！"不过，即使是查看一下自己上周又去心爱的星巴克买了几杯咖啡，又或者上半年淘宝的"不理性"购物占比总支出如何，都已经让江悠悠感到颇为乐在其中了。另一方面，在软件的使用、数据的统计查看上，江悠悠也慢慢地熟练了起来。

每个人都有不同技巧

而也就是在这样日积月累的使用过程中，江悠悠针对自己的日常记账行为也摸索出了不少小技巧。

"比如不同账户的余额设置我是力求准确的，这样能保证自己可以随时方便快捷地离线查看各张卡的使用情况，账户总额的数字也能一目了然。"江悠悠介绍说，在"挖财"的账户功能里可以自由设置多个不同的账户，包括现金、信用卡、储蓄卡、网上平台、理财产品、股票等等。将每个账户分别设置好初始金额之后，每次记账收支时都可以选择对应的账户，这样不管是刷卡还是现金消费、转账或者网上购物，都能直接让各个虚拟账户中的金额变动与实际银行卡、投资账户的变动相吻合。如此一来，平时不用借助网银也能简单清楚地弄清各账户的余额、总资产等等数字了。"不过，隔一段时间进行账户核查也是需要的。"江悠悠补充说，"一些手续费、季度结息需要后续微调一下，另外有时还会有漏记，一般我通过网银或者手机短信就能发现，然后对照着日期再回忆补记。"

还有一些诸如交通卡、手机卡的琐碎小账目，江悠悠则选择将它们直接划归为"交通卡充值"、"手机缴费"这样的分类支出，避免每次乘坐公交地铁、打电话发短信还要一笔笔去记。"我在挖财论坛上还看到不少达人的分享，可以说每个人都有各自的习惯和技巧吧。"江悠悠接着说道，"比如我是有点小强迫症的，买杯水、买个面包都会一笔笔记下，其他人则往往会用比较省力的方式，比如每周固定整理记录一次日常的现金花销。"

记账，高兴就行了

现如今，江悠悠已俨然是朋友们当中的记账"小达人"了。她说："其实也没什么人高兴像我一样去每天记账啦，我是少数派。"不过，江悠悠也感觉到，只要自己高兴就行了。

每到买完东西或是吃饭结了账，看到江悠悠掏出手机，大伙就知道她要记账了。而对于诸如"上回那家店我们吃掉多少来着"？"去年旅游的机票几月份订的，是多少钱"？这样的提问，江悠悠也总会略带骄傲地去翻看自己的账目记录，然后报出一个十分精确的数字。

这么一路回想起来，江悠悠开始觉得，记账软件真的是让记账这事简单高效了不少，要是按传统的记账方式，估计自己连尝试一下都不会的。"每个月给家里的补贴用固定收支可以一次性搞定，预算设置管理能控制容易超支的类别和总支出，总资产的数字总在提醒我手上还有多少'余粮'……"江悠悠掰着手指头一样样地罗列，"咦，这样一想我倒还挺有记账经验的嘛。"

于是乎，江悠悠高高兴兴地表示，果然应该把记账这事儿好好坚持下去。而随着总资产显示的余额数字越来越多，江悠悠还有了下一步的打算：从记账出发，学习投资手段，开始真正的理财之路。



案例2
Case 2

“老账人”张瑞：“抛弃”老账本 尝鲜新“武器”

■ 文 / 本刊记者 张安立

尽管有着多年手工记账的习惯，但在手机记账软件面前，“老账人”还是禁不住“诱惑”，而这一转变则让他的记账生活惊喜不断。



图/microfotos

记账在很多人看来是既麻烦又琐碎的事情，可张瑞一坚持，就记了30年。面对记者的惊讶，他只淡淡地说那已经是种习惯。

打开抽屉，一沓本子整齐地叠在角落，而这些就是张瑞视为珍宝的账本。在他眼里，账本记下的不仅仅是那些琐碎的柴米油盐，更是一份回忆和对过往的纪念。

不过，即便对记账抱有这样一份执着，张瑞也还是难挡时代的变革。在经历了几乎不愿意手工记账的阶段后，张瑞现在已经换上了手机记账软件。巧妙设计带来的便捷性让他的记账生活仍在继续。

老账本留下岁月痕迹

1984年，张瑞结婚了，也就在那一年，他开始了自己的记账生活。如今，他的老账本“30岁”了。

“之所以开始记账，是因为成了家，觉得生活应该更有规划些。”张瑞说，他记账的初衷很简单，就是为了让自己了解家庭开支，尽量节俭些，“那时候每月收入才43元，1毛钱就能吃顿饭，所以哪怕是1分钱，对家里都很重要。为了搞清楚每个月能赚到多少钱、花了多少钱、钱花在哪儿了、能不能省下什么的，我就开始记账了。”

最初记账时，张瑞的方法很简单。在练习本的每页划四栏，分别是日期、收入、支出、小计，一个月两页纸，每月最后做个统计，看看一共收入多少、支出多少、结余多少。

“那时候几乎每天都要记录，因为隔得时间长了容易忘记。而且就算是一两分钱的开支也不能漏掉，不然账目就不平了。”严谨、细致的性格使得张瑞的每一条账目都清清楚楚，“现在看看真是很宝贵的回忆，那时候条件不好，钱主要就花在了柴米油盐、水电煤上，这里几分、那里几角，要是哪月能多省下几块钱，那可真是大喜事。”毫无疑问的是，记账是张瑞“财务回审”的过程，通过记账，他可以直观感受到家庭的现金流情况。

就这样，账本记录下生活的点滴，也反映出张瑞一家条件的改善。到了1999年，已经用“简单记账法”多年的张瑞觉得是时候变一变了，他把原本只有四栏的练习本换成十三栏的硬面抄，分别是日期、收入项、金额、日期、支出及金额、小计、累计、结余、吃、用、添物、娱乐和其他。之所以在原账本基础上进行调整，张瑞说是因为开支的项目明显增多，类型也比较多样，为了弄清楚每一类别下的开支占比，所以对支出作了细分。

“那会儿我和太太的收入已经有四位数了，除了应付每月基础的开支，购物的花费明显多了。要给女儿支付学费，还有旅行、探亲，家里还会添置新的家电等等。”张瑞觉得，细分支出对把控现金流更有利，“尤其是每月统计时，可以看清楚当月在饮食、购物、娱乐等方面各消费了多少，对开支能起到更好制约的效

果。假如这个月花多了，下个月就会提醒自己少花一些。”记账无疑成了张瑞持家有道的法宝。

开支频繁，手工记账现缺点

不过，对于这样一个财务管理的好帮手，张瑞也有嫌麻烦的时候。“可能是生活水平提高了吧，家里大大小小的收入多了起来，支出也越来越频繁，加上工作忙碌，要每天记账是不可能了”。于是，账本上的账目从原先的精准渐渐变为了相对模糊的数字，不少开支四舍五入化为了10的整数倍。

不仅如此，在入账时，开支项目也从具体的“买衣服”、“学费”等变为了“信用卡消费”、“XX银行卡购物”这样的记录方式。张瑞坦言，虽然账本的“督促”作用还在，可是真要像上世纪80年代那会儿把零零碎碎的每一笔都记下来实在太麻烦了。而随着记账方式的改变，张瑞的记账本又变回了四列，而且基本只在每月的5日、10日、15日及月底做上记录，“到月底只要账目基本上能平就行，小额的差额也不怎么放在心上了”。

实际上，张瑞的转变与账本记账方式的缺陷不无关系。在他看来，纸质账本最大的不足在于不能随时随地记账，而要做到每天回家登记又比较麻烦。只要几天不记，小额的花费容易忘记、弄错。“在生活水平有限的年代，花费本来就少，所以这样的记账方式不显得麻烦。可换到现在，一天就会有很多笔开支，一会上菜场，一会下馆子，有时候一家人商场一逛就有五六笔消费，要一个个回忆起来实在困难”。所以，尽管依然保留着记账的习惯，但张瑞行动上明显怠惰不少。

APP尝鲜，手机记账成新欢

眼看张瑞的记账习惯要就此打住时，2012年，一款手机记账软件走进了张瑞的生活。“女儿给我换了智能手机，还帮我下载了一款‘随手记’记账软件”。就这样，记账以一种全新的形式出现在张瑞面前。

“刚开始对这种手机记账的方式我可真不习惯”。说来也很正常，刚上手智能手机，又是从未尝试过的新软件，这可有点考验年过半百的张瑞。“起先我常常会忘了记账，没想到这软件还会提醒我！要知道，我以前用的账本可是不会‘说话’的。”张瑞说。为了不辜负记账软件的“监督”，他的记账习惯又逐渐恢复了。

而让他颇为满意的第二点是软件本身就划分了许多类别，这使得他不必费力再自己进行细分。“比如大类里面就有衣服饰品、食品酒水、居家物业、行车交通、交流通讯、休闲娱乐、医疗保健等等，比我原先划分得还要细致。而且，在每个大类中，又会有进一步划分，比如行车交通里面就有公共交通、打车租车、私家车费用三种。每次记账，我只要在已有类别中选择其一，输入金额就行了”。

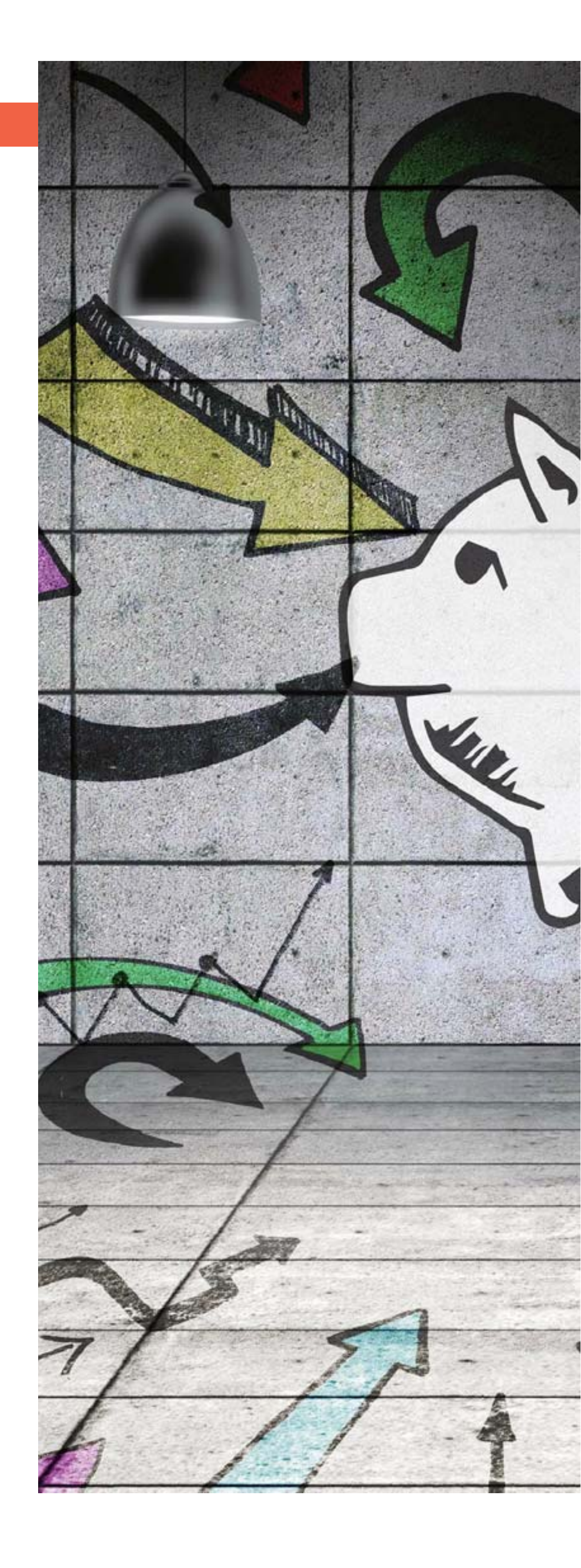
此外，考虑到现在支付方式的多种多样，软件还特别提供了“账户”这一选项，张瑞一边操作一边介绍。“如果是用现金支付，只要选择‘现金’就行了；如果是银行卡支付的，在‘金融账户’中选择就好；而如果是公交卡、支付宝这样的支付手段，都在虚拟账户中可选。总之，基本没有不周全的地方，细致度上远远超过我自己设计的纸质账本。”张瑞说，原先用纸笔记账时，他就觉得自己的记录完全停留在平面，无法兼顾不同的支付方式，在最后统计时要弄清现金、信用卡、借记卡等多种方式非常费力。而借助软件记账时，就变得立体许多，能同时兼顾支付手段、支付类别、支付金额等等，并可分别进行统计，便捷许多。

而最让张瑞满意的，是记账软件随时都会对当月的收入、支出作出统计，“每个月的收支情况在软件首页就能看到，一目了然，这种对使用者无形的心理提示意义很大。”张瑞说。在他看来，尤其对那些花钱大手大脚的“月光族”，这样的提示能在一定程度上控制消费欲望。

此外，包括图表、预算在内的多种功能都让张瑞更好地掌握家庭财务情况。“现在，任何账务变动我都会‘随手记’，要是没了这‘新武器’，还真会不适应呢。”张瑞最后说道。


张瑞回顾自己的手工老账目







技巧篇
Skills

坚持及时记录 定期支出检讨

■ 文 / 本刊记者 张 瑾

记账也是一门学问，想要成为合格的好“账客”，更好、更高效地快乐记账，也需要学上几个简单好用的小技巧。

虽说记账的好处多多，但要坚持有效率的记账却也不如想象的那样轻松。在实际生活中，尝试日常记账的人不少，但像张瑞和江悠悠那样坚持下来的却没有几个。多数人要么随兴而记，三天打鱼两天晒网；要么虎头蛇尾，行至半途无功而返。究其原因，除了动力不够之外，太过琐碎、方法不佳也都是导致“前功尽弃”的因素。事实上，记账也是一门学问，想要保持用APP记账的好习惯，更好、更高效地快乐记账，不妨参考以下几个小技巧。

技巧一：及时记录

在所有影响记账积极性和持久性的原因中，“太琐碎、有疏漏”一定是少不了的一项。而与传统的记账方式相比，APP记账最大的优势就在于其记录时的便携性及随时性。如果使用者依旧保持传统记账是以“天”为单位的频率，等到一天工作结束后再抽出一段时间用APP一次性记账，就依旧难逃“琐碎”和“疏漏”的困扰。因此，使用APP记账时最重要的就是“及时记录”，在消费完毕后先花上几秒时间进行账目录入最为可靠。如果当时双手提满物品或一时懒得打字也没有关系，许多记账软件都提供除文字记录外的多种输入方式，比如“随手记”设有拍照功能，可先拍下小票，等有空时再整理；“挖财”则设有语音记账功能，只需口头说出需要记录的内容即可。

技巧二：分门别类

有些“账客”为图方便常常只在记账时记录单一的支出金额而不注明具体项目或一直使用默认项目。这种记账方法虽能反映总体花费，但如果长此以往，就容易在记账者进行账目回顾时产生不知花费何处去的“糊涂账”。因此建议“账客”们在记账时最好分门别类，将餐饮、服装、娱乐、交通等不同门类的支出分开记录，这样就能在后续的回顾检讨时做到井井有条，有助于我们控制各项消费。

技巧三：简化目录

除了及时记账和分门别类，记账软件的设置过程也有窍门。对于刚开始记账的人来说，可以先简化应用中原本较为复杂的一级菜单，让它变得越简单越好用。在操作时，具体的方法是将常用支出进行分类，把包含房贷、水电煤、物业费等每月固定支出从一级菜单中取消，定时统一记录，在一级菜单中仅保留日常记账场景中最常使用到的交通费、餐饮费、购物费及其他常用的消费项目，这样就能大大简化记账流程，在方便选择的同时更有效地提高记账效率。

图/microfotos



技巧四：支出检讨

仅仅是流水似地完整记录每日消费还不够，记账不只是记，更重要的是要在记录的数据中总结消费习惯，有效的支出检讨应该分为两个部分：就收入面来看，想想有没有其他开源的可能性；就支出面来看，检视每笔花费是否必要与合理。有规律的消费记录分析及检讨可以帮助我们不断改进自己的消费结构，同时增强记账的积极性。这项工作也不必天天执行，每个月用一天处理即可。

技巧五：记账提醒

难以每天坚持，几天漏记后索性“破罐子破摔”中止记账也是没有记账习惯的人常会遇到的通病。针对这种情况，多数记账应用软件都内置有专门的提醒功能，建议“账客”们可以按需设定合理的提醒时间及提醒周期。如果觉得自身鼓励还不够，也可在网络上或者和周围的朋友共勉，参加或组织记账比赛，相互提醒和分享记账的成果，保持住及时记账的好习惯，增加记账的趣味性。

美国人怎么看贫富差距扩大

■ 文 / 本刊特约记者 乔 磊(发自洛杉矶)

美国学者认为,奥巴马试图通过使用行政权来缩小美国的贫富差距并加快美国的经济复苏步伐。贫富差距持续扩大,如何解决呢?政府在降低贫富差距上应当起到什么样的作用呢?

多数民众感受贫富差距扩大

美国皮尤民调中心所做的调查显示,65%的民众认为过去10年美国的贫富差距拉大,只有8%的人认为贫富差距缩小,还有25%的人认为贫富差距在过去10年没有变化。贫富差距扩大可以说是美国多数民众的共识,而且党派差异并不大。民主党选民中有68%的人认为过去10年美国贫富差距扩大,而共和党选民中也有61%的人持这种观点。

在减少不平等现象、帮助家庭改善现状方面,奥巴马在2014年国情咨文中提出了他的想法,即加强税收减免,奖励工作,让更多美国人实现富裕。美国学者认为,奥巴马试图通过使用行政权来缩小美国的贫富差距并加快美国的经济复苏步伐。既然贫富差距持续扩大,如何解决呢?政府在降低贫富差距上应当起到什么样的作用呢?根据调查,69%的美国民众认为政府应当在降低贫富差距上有所作为,但也有26%的人认为政府可以在这件事上不作为。在政府作用上,美国民众呈现出较鲜明的党派色彩。90%的民主党选民认为政府要在降低贫富差距上发挥更大作用,持这种观点的共和党选民只有45%。共和党选民中有48%的人支持政府在降低贫富差距方面可以不作为的观点,而民主党选民中只有10%的人支持这种观点,两党民众在看待解决贫富差距问题上对政府作用的认知可谓泾渭较为分明。

近半的民众不赞成"杀富济贫"

降低贫富差距不是一句空话,而是要有实际措施的,这也涉及到一个社会如何看待富人占有很大财富以及如何让穷人翻身的问题。扶贫是让低收入人群能够获得更多的社会财富,也是一种降低贫富差距的办法,在如何能做到这点上,美国人的看法也不尽一致。下面我们看一下两种降低贫困手段美国民众的支持率情况,第一种方法是对富人和大公司加税,收缴的税收用于扩大扶贫项目,支持这种做法的人有54%,但共和党选民对此的支持度仅有29%,民主党选民的支持度高达75%。这表明在美国依然有近半的民众不赞成"杀富济贫",特别是共和党选民,七成以上的人反对割富人的"肉"来向穷人输血。第二种方法是为富人和大公司减税,以鼓励他们投资并推动经济发展。这种方式是共和党政客的长期主张,他们认为只有经济发展了,才能造福社会。但由于美国经济的增长并无法缩小贫富差距,因此支持这种做法的民众比例不高,只有35%,但共和党选民有近七成的人支持这种做法,而民主党选民的支持度只有17%。

对于政府扶贫政策,美国人的看法也是两极分化,49%的民众认为政府扶贫对穷人利大于弊,因为穷人只有先解决基本生活之需,也就是温饱问题解决了才谈得上摆脱贫困。民



主党选民支持这种观点的人数比例接近七成，但共和党选民显然不买这个账，只有28%的选民支持这种观点。与此同时，也有44%的美国人认为政府对穷人补助政策是害大于利，因为这将使穷人更加依赖政府存活，其结果只能是养懒人，而无法激发人们的创造力和通过辛勤劳动来获得财富的努力。

扶贫是要让穷人有赚钱机会

俗话说，千里之行始于足下，让穷人翻身不是打土豪分田地，而是提高穷人的收入。美国人认为提高穷人收入光靠政府对穷人资助不是一个好办法，而是要让穷人有赚钱的机会，通过劳动改善经济状况。因此在现实中，美国人很支持提高最低工资标准，让低薪打工族能够赚取更多的钱。美国有73%的民众支持提高最低工资标准，共和党选民有53%的人支持将最低工资提高到每小时10美元以上，民主党选民支持的比例高达90%。对于失业的人群，美国人也还是抱有同情心，63%的民众支持将失业救济金延长。总之扶贫是要解决穷人之需，让他们能够有机会改变命运，而不是由政府花纳税人的钱将他们养起来。

在美国人眼里，扶贫和缩小贫富差距是两个概念。扶贫是让穷人也能过上小康日子，扶贫的目的不是为了降低贫富差距，因为贫富差距的衡量指标一般是将最富有的20%人群拥有的财富与最贫困20%人群拥有的财富相比较，这样比来比去的结果是忽略了中产阶级，而中产阶级被视为美国的脊梁，中产阶级财富缩水才是美国人最怕的。美国有53%的民众支持政府在扶贫上多做努力，但只有43%的民众支持政府采取措施缩减贫富差距。特别是共和党选民，只有23%的民众支持政府采取措施缩减贫富差距。当然，民主党选民支持政府采取措施缩减贫富差距的比例较高，达到62%。美国民众的这种分野也与其经济地位相连，共和党选民多为中产阶级和富人，当然立场偏向保护富人利益;而民主党选民中穷人和低收入人群比例较大，要求缩减贫富差距的呼声自然也高。

改变经济地位个人努力很重要

在一个社会为何有穷人也有富人，造成贫富不同阶层的

图/microfotos





图/microfotos

原因在哪里？对于这样的问题，学者的研究可能是林林总总吗，结论也有千条万条。但在美国人眼里，答案倒是挺简单，主要看个人的努力。美国人不仇富是因为美国绝大多数富人是白手起家，靠着自己的努力成为富人的。38%的美国人认为人之所以能够成为富人是由于他辛勤的劳动，57%的共和党选民持这种观点，而民主党选民中只有27%的人持这种观点。有51%的民众认为要想成为富人就要比一般人占有更多的优势，比如好的教育、人脉关系、个人能力和智慧。

民主党选民相信个人努力改善命运的人数比例低，因此找外因的人多，63%的人认为要想成为富人就要比一般人占有更多的优势，在共和党选民中支持这种观点的人数比例为32%。对于穷人，35%的美国人认为有些人成为穷人的原因是他们个人不努力。大家都在拼博，不拼博的人自然会被甩在后面。共和党选民中有51%的人支持这种观点，民主党选民显然对此不以为然，只有29%的人支持这种观点。50%的美国人则认为这也不能怪穷人不努力，因为一个人能否拥有更多的财富很多时候并不是自己就能决定的，虽然不能说天注定，但也未必就是人注定。民主党选民穷人多，所以63%的人认为这话有道理，穷人穷千万别怪他们个人不努力；共和党中也有一些人对穷人的命运挺关心，32%的人认为外部因素造成人们成为穷人。

相信个人努力改变人生的人数下降

在看待个人努力方面，美国人认为依赖自己努力、辛勤劳动就会成功和成为富人的比例也开始下降。1994年的时候，68%的美国民众认为辛勤劳动就会取得人生的成功，这意味着不成为富人至少也是个中产阶级；而30%的民众则不这样想，他们认为个人的努力和辛勤劳动未必能使人进入社会的较高阶层。2000年时，美国人对个人努力信心满满，高达74%的民众认为辛勤劳动就会取得人生的成功，而持相反观点的人数比例只有23%。经过经济危机，中产阶级遭受重挫，美国人对个人努力取得成功抱有信心的人数比例大幅下降，2014年持这种观点的人数比例为60%，而认为个人的努力和辛勤劳动未必能使人进入社会较高阶层的人数比例为38%。

美国不同收入人群对个人努力提升经济地位的看法差异较大，收入越高的人越赞同个人因素的作用，而收入越低的人则越强调外部因素。在年收入低于30000美元的人群中，只有29%的人认为个人的辛勤劳动可以改变经济地位。在年收入30000至75000美元之间的人群中，有38%的人认为个人的辛勤劳动可以改变经济地位。而在年收入75000美元以上的人群中，认为个人的辛勤劳动可以改变经济地位的人数比例上升到51%。而在富人成功的因素上，收入较低人群更看重他们能够致富的外部因素，在年收入低于30000美元的人群中，有59%的人认为富人发财是因为他们比别人占有优势。在年收入30000至75000美元之间的人群中，有52%的人认为富人发财是因为他们比别人占有优势。而在年收入75000美元以上的人群中，认为富人发财是因为他们比别人占有优势的人数比例为39%。

现行经济体系天平倒向富人

不过多数美国人看到，现行的经济体系的天平是倒向富有人群，这也造成了富者愈富、穷者愈穷。60%的美国民众认为现行的经济体系很不公平地对富人有利，当然持这种观点的人多集中在民主党选民中。36%的美国人认为现行经济体系对大多数美国人来说是公平的，共和党选民多数支持这种观点。不论是低收入还是中高收入人群，对美国现行经济体系有利于富人的看法差异不大。在年收入低于30000美元的人群中，有64%的人认为现行经济体系有利于富人。在年收入30000至75000美元之间的人群中，有60%的人认为现行经济体系有利于富人。而在年收入75000美元以上的人群中，认为现行经济体系有利于富人的人数比例也有59%。美国各收入段人群对现行经济体系对大多数美国人来说是公平的观点多不认可，在年收入低于30000美元的人群中，只有32%的人认为现行经济体系对大多数美国人来说是公平的。在年收入30000至75000美元之间的人群中，有37%的人认为现行经济体系对大多数美国人来说是公平的。而在年收入75000美元以上的人群中，认为现行经济体系对大多数美国人来说是公平的人数比例也只有38%。M

A股改革需要新思维



李光一
Li Guangyi
本刊专栏作家、资深财经评论员

现在是内地投资人转变观念，管理部门改变理念，拿出行动的时候了。早行动早收益，晚行动晚收益，不行动没收益。

农历马年A股首个交易日的开门红，给长期处于弱势的内地股市带来了些许憧憬。一周多的中国新春假期，全球股市正处于比较大的下跌期，处于强势的美股也遭遇春寒，这给今年行情的演变带来了更多的不确定性。

从数据观机遇。截至马年首个交易日(2月7日)，今年的A股行情仍呈弱势，上证综指下跌3.3%，追踪沪深两市蓝筹股的300指数下跌5%；被冠之春寒的美国三大股指，分别为道指跌4.7%、纳指跌1.2%、标普500跌2.7%。

去年大涨50%以上的美国两大生技指数，今年强势依旧，均上涨了8.5%以上。与之比肩的当属A股创业板，短短1个多月的行情已给投资人带来了17%的升幅。这可能反映了今年行情的一大特点，美欧股市仍属强势市场，作为新兴市场领头羊的中国股市仍处于相对弱势；美欧股市中的最强势板块之一生技股票，今年还是领涨板块，显示了全球创新重心已从IT向生技挪移。

而处于弱势中的A股市场，创业板却延续着去年行情，持续保持强势，显示着中国经济调整之中的新格局、新机遇。因此，从全球行情观察，美欧股市可能提供总体机遇，新兴市场将提供局部机遇，A股将持续局部牛市。内地投资人必须适应市场变化，不断调整投资方式，把资金放到强势市场和最有可能带来盈利机会的板块，而不是一味抱怨政策，批评管理层，期盼政策变化，靠改变游戏规则求获利。因为，内地绝大多数的散户投资人多年来就是一靠政策、二靠机遇来获利的，从来就不是从市场自身来寻觅机遇，在强势市场中趁势获利。

其实今年行情并不差，短短1个多月的走势，除了A股创业板给了投资人两位数以上的收益，海外市场也是精采纷呈。据海外财经网站最新统计(截至2月9日)，全球上涨前5名的分别为迪拜16.6%、阿布扎比10%、埃及9.4%、越南8.9%、丹麦8.7%。但是如此之大的市场机遇，相信获得收益、收割“羊毛”的内地散户投资人不会太多，问题还是出在投资理念。

A股市场确实需要动大手术，新股发行也确实要有大改进。但是即使推倒重来，拿来全球最行之有效的一套市场规则，建立起全球最体现“三公”的市场机制，也未必能保证参与者都是赢家，何况A股市场显然不会作如此革新洗面、伤筋动骨的大变革。因此，管理部门的具体改革只能慢慢来，急不得，但这丝毫也不表明管理部门可以不做大动作，瞬时有焕然一新的大变革。广大投资人有理由期盼把开放、放开作为改革的第一要务，让内地投资人先把钱赚起来，而不是“筐”在A股，“笼”在内地。

在开放市场，放开投资，把投资理财改革搞得大些、再大些的大格局下，让广大散户投资人像放弃银行活存那样，寻觅替代产品。那么中国资本市场特别是A股市场的改革，就不会仅限于A股市场本身，而是在人民币升值不断、国际化进程持续推进的历史进程中，进一步开放投资市场，放开个人投资限制，让投资人特别是广大散户投资人拿着人民币或个人年可兑换的5万美元买世界。届时，即便是A股不给力，即便是新股发行改进无进展，广大散户投资人还会有今日如此之多、之盛、之烈的意见和不满吗？对于广大投资人特别是散户投资人，制度建设、规则改进远比不上盈利，还是盈利更重要，投资人不应为此付出成本，因为全球已有更好的市场作选择。

因此，现在是内地投资人转变观念，管理部门改变理念，拿出行动的时候了。早行动早收益，晚行动晚收益，不行动没收益。2008年至今的全球股市实绩，用真金白银作了最好的示范。相比之下，各类“宝”的所谓高收益，未免也太可怜了。

追梦金融家的精彩人生

——访上海快鹿集团董事局主席施建祥

■ 文 / 本刊记者 张安立



> 小贷公司面向的是小微企业，甚至规模更小的小轻企业，我们不要和银行抢食大企业资源，而应当致力于服务更需要帮助的市场。

哪里有机会，哪里就有施建祥的身影。

从上世纪70年代中期开始，施建祥陆续做过服装、贸易、房地产等生意，哪个市场有商机，他总能很快把握，并斩获丰厚。4年前，在小额贷款行业初露端倪之时，施建祥又一次"嗅"到了机会，他看到的不仅仅是一个全新金融行业的起步，更是为千万中小微企业提供金融服务的广阔平台。

如今，由快鹿投资集团主发起设立的上海长宁东虹桥小额贷款公司已实现上海放贷规模最大、人均创税最高的目标。施建祥也从一位做着"金融梦"的实业家，华丽转身，成为真正的金融家。

不过，爱"做梦"的他并没有因此停歇，现在，施建祥又开始做起了"文化梦"。他开始积极布局影视文化产业，已投资并成功出品了多部电影、电视剧。而他本人也出版了第一本著作《第一本》。这一次，敢"做梦"的他又会带来怎样的精彩呢?

优秀小贷可望办民营银行

2008年，小额贷款公司在全国统一试点，一得知这一消息，施建祥的脑海中就呈现出了一幅蓝图。如今看来，他的眼光的确很准。

截至2013年9月30日，全国小贷公司数量已猛增到7398家，从业人员8.62万人，实收资本6658.95亿元，贷款余额7534.5亿元。而在上海，小贷公司的数量也已经达到了109家，注册资本总额140亿元，其中97家开业，累计放贷819.38亿元，贷款余额159.69亿元。

上海快鹿投资集团有限公司作为上海的百强民营企业，投资了上海长宁东虹桥小额贷款有限公司。发展4年来，东虹桥已经稳定了自己的"江湖地位"：上海放贷规模最大、人均创税最高、风险控制能力最强、支持民营企业最有力。施建祥告诉我们，投资4年时间，东虹桥累计放贷总额

已突破57亿元人民币，占全市小贷行业放款总额的6.3%。在全市已经开业的101家小贷公司中，东虹桥小额贷款公司在行业中最早实现小贷规范化、小贷证券化、小贷银企化、小贷资本化。

在小贷证券化方面，施建祥表示，小贷公司是用100%自由资金放贷，按照国家规定，还可以向银行融入不超过资本净额50%的资金。实际上，小贷公司的负债率没有中国传统企业高。绝大多数贸易企业、房地产企业的负债率都在60%左右，而小贷公司负债率不到40%。这是因为尽管国家允许融入50%的资金，但一年经营下来，产生了新的利润，这样既让小贷公司业务增长，又满足了市场需求，也有助于小贷公司控制风险，并以更大力度支持小微企业。

在小贷银企化方面，施建祥说："银行扶持小微企业，可以说无力、无心、无人。而小贷公司专门从事小微企业放贷，有心去做，只是苦于无钱、无本、无融资。如果双方能结合，通过创新的方式锁定风险，联合放贷，就能实现优势互补。"施建祥表示，在小贷银企化方面，银行有合作的动力，地方政府也希望推动，还希望监管部门进一步支持。

而在小贷资本化方面，施建祥认为，小贷公司要通过规范操作，走向资本市场。通过上市，做强做大，让小贷事业萌出更大的生命力。施建祥透露，上海长宁东虹桥小额贷款公司已经着手筹备2014年的上市计划，这也是上海市率先提出上市计划的小贷公司。

严把风控关，有意试水P2P业务

风险控制能力的强弱无疑是小贷公司生存、发展的根本，在这方面，施建祥颇为骄傲。自公司成立以来，已经逐步摸索出风险十三法。其核心不是关注面，而是关注点。"东虹桥小额贷款公司服务小微企业、小轻企业和科技型中小企业，坚持市场化路径，点与点之间不相关联，避免风险传导。"施建祥说，东虹桥以动态风控取代传统的静态风控，更有效地评估企业的还贷能力。

根据东虹桥小贷公司出具的最新数据显示，截至2013年10月31日，其营业收入为1.8亿元，利润总额为1.54亿元，应缴纳税收4887.48万元。2013年累计放贷13.985亿元，累计发放贷款265笔，保持零坏账率。

在谈到未来金融计划时，施建祥认为首先应当坚持严格的风控把关，这是企业做大做强的根本。"我们在这方面投入很多人力，广纳贤才，力求能够保持零风险坏账的纪录"。

其次，是定位准确。"小贷公司面向的是小微企业，甚至规模更小的小轻企业，我们不要和银行抢食大企业资源，而应当致力于服务更需要帮助的市场"。

施建祥透露，为了服务更多的小微企业，他已经将目光投向时下热门的P2P行业。在他看来，P2P模式不仅可以点到点，还可以面到面，既能解决一大批中小企业资金难的问题，同时又能帮助投资者获得一定收益。



施建祥参加《精忠岳飞》首映式

为了提高贷款的安全性，施建祥认为除了可以依靠融资性担保公司外，还能与保险公司合作创新模式。"这样不仅有担保公司做本金担保，还有保险公司做收益保障"。他特别呼吁，希望有关部门对P2P行业尽快出台规范性条款，加强监管，这样才能让更多人对P2P行业有信心，愿意投身其中。

布局影视文化产业，梦想不停歇

除了做一个出色的金融家，施建祥的"文化梦"也在一步步实现中。

2011年，上海快鹿投资集团与香港天马电影制作有限公司合作，由黄百鸣监制拍摄了影片《八星报喜》。该片延续了曾经在上世纪90年代香港电影创造票房奇迹的贺岁电影"喜事"系列，获得了不错口碑。两岸三地的当红一线明星包括甄子丹、古天乐、吴君如、陈慧琳、杨幂、熊黛林、杜汶泽等联袂出演。

尝到甜头的施建祥又联合国际著名导演、制作人唐季礼，共同制作大型历史剧《精忠岳飞》，由著名导演鞠觉亮担任导演，黄晓明、林心如、吴秀波、海清、罗嘉良、郑佩佩等联合主演。毫无疑问，该片称得上2012年的"年度大戏"。

2013年，施建祥的"文化梦"越做越大。这一次，快鹿与上海电影集团签约联手拍摄《魔咒钢琴》。该片汇集了奥斯卡金牌制片人迈克·麦德沃、奥斯卡最佳导演巴瑞·莱文森等众多国际巨星。施建祥说，这是上海梦、中国梦、世界梦，也是把上海故事讲给中国人听、讲给世界人听的梦。

除了投资电影、电视剧，施建祥本人也在2013年9月迎来了自己的第一本著作——《第一本》。在序言中，他颇为谦虚地表示："我平时很少看书，更少学习，因此我的第一本书很可能成为我的最后一本。即便是最后一本，可对于从未写过文章和出过作品、水平和学历都不高的我来讲，却是一件有意义的事。"的确，追逐梦想本身并不需要太多的理由，敢想、敢做才是真正有意义的。

施建祥的梦不会停歇，下一个精彩或许就在不远处。



澳元扭转下跌趋势

■ 文 / 交通银行上海分行　叶耀庭

澳洲央行表示，货币政策适宜，并鉴于当前的通胀和经济活动前景，一段时间内利率可能要保持稳定。这意味着澳元降息周期或已结束。

澳元兑美元在今年首月下挫，走出月线三连阴，跌至0.8658的2010年8月来新低。但受到120月均线的支撑，进入2月份中国马年伊始，澳元马上就涨，逆转下跌趋势，到2月11日最高反弹到0.9047，超越了今年的开盘价0.8914，使截至目前的年K线露出阳线的曙光。

内部政策压力缓解

澳元在马年伊始马上反弹走强，一个重要因素是澳洲央行货币政策对澳元的压力缓解。

自去年5月起，澳洲央行一方面持续用口头喊话的方式干预澳元汇率，暗示希望澳元兑美元跌至0.85附近，以重新平衡澳洲经济；另一方面，澳洲央行在去年5月和8月两次降息，将澳元基准利率下调至2.50%的历史低点后，一直对进一步降息持开放性立场，使市场预期澳元降息周期将延续。因此，澳元受到澳洲央行的政策压力，自去年5月以来，兑美元跌幅最大达16.5%。

在2月4日今年首次货币政策会议上，澳洲央行决定维持利率在2.50%不变，并改变了货币政策立场的措辞。澳洲央行表示，货币政策适宜，并鉴于当前的通胀和经济活动前景，一段时间内利率可能要保持稳定。这意味着澳元降息周期或已结束。

此外，澳洲央行虽仍表示澳元汇率已进一步下滑，如持续将有助于经济，但也强调澳元贬值可能会为2014和2015年的基础通胀率贡献约0.5个百分点。这预示澳洲央行喊话澳元贬值的力度将减轻。

外部出口环境改善

除了澳洲央行政策压力减轻外，澳元进入2月份马上就涨，另有2014年全球经济增长可能较为乐观的外部因素提振。

澳洲央行最新政策报告认为，全球经济面的讯息都指向2013年增长率略低于趋势水准，但今年有升高的合理空间；美国经济持续扩张，欧元区尽管脆弱，不过已展开走出衰退的经济复苏，日本经济增长有明显回温，而中国增长仍符合决策者目标。

中国最新公布的1月进出口贸易增长均高于预期，出口同比增长10.6%，进口同比增长10.0%，将对澳洲资源出口和经济增长有正面影响。

澳洲去年12月国际贸易顺差为两年来最大，2013年对中国出口增长29%至940亿澳元的纪录高位。澳洲国民银行对逾400家企业的调查显示，1月企业现状指数上升到+4的2011年3月来近3年高位，1月企业信心指数升至+8，高于长期均值水准。

澳洲央行认为，资源出口增加将明显提振经济增长。澳洲央行最近上调了对GDP增长和通胀预估，表明全球经济复苏和刺激政策在进一步发挥作用。

反弹前景中期看好

由技术面来看，因尚未突破0.9120附近的10月均线，所以目前澳元兑美元的上涨只能看作是短线反弹。不过，日线和周线技术指标提示，这轮反弹有望持续至少到一季度末，从而转变为中期反弹性质。目前，日线MACD指标已金叉上穿0轴，日线RSI指标在70上方的强势区域摆动，预示短线反弹行情将延续。而周线MACD指标在0轴下方有转向金叉的迹象，且将出现底背离形态，提示澳元反弹趋势将至少可持续两个月以上。短线反弹阻力目前位于0.9130~0.9150一带，是100天和120天均线的切入位。如果有效突破半年线的压力，则在一季度内有机会向上挑战位于0.93上方的5季度均线的压力。澳元兑美元短期下档支撑位于10周均线切入位0.8890附近。

预计澳元兑人民币中间价短期反弹阻力在5.5505附近，突破将有机会中线上攻5.69附近，短线支撑在5.3875附近。M

美联储不改退市步伐

■ 文 / 本刊记者 姚 舜

美联储的退市近期在很大程度上成为打压环球金融市场的利空因素，但这并没有改变美联储的退市步伐。

耶伦延续伯南克政策

美联储新任主席耶伦在日前召开的国会听证会上表示，随着美国经济的逐步改善，美联储将继续缩减刺激经济政策规模。如果就业市场形势和通胀继续改善，美联储可能以更加循序渐进的步伐降低资产购买速度。只有在美国经济前景显著恶化的情况下，美联储才会考虑暂停缩减购债计划。从今年1月份开始，美联储已经连续两个月缩减资产购买规模，从去年12月份每月850亿美元的购债规模缩减至目前的650亿美元。

▶大行最新港股评级

代码	简称	机构	评级	目标价(港元)	点评
00003	中华煤气	瑞银	“卖出”升至“中性”	17	上调盈利预测
00004	九龙仓	瑞银	买入	70	看好增长前景
00013	和记黄埔	瑞信	跑赢大市	140	看好增长前景
00297	中化化肥	德银	“持有”升至“买入”	1.3	盈利有望改善
00386	中石化	大摩	增持	8.03	上调盈利预测
00552	中通服	德银	维持“买入”	5	下调盈利预测
00656	复星国际	瑞银	买入	10.2	上调盈利预测
00709	佐丹奴	摩通	维持“增持”	6.7	下调盈利预测
00817	方兴地产	花旗	买入	3.64	看好增长前景
00891	利邦	美银	维持“跑输大市”	2.5	下调盈利预测
00916	龙源电力	美银	维持“买入”	11.2	下调盈利预测
00941	中移动	德银	维持“持有”	75.75	下调盈利预测
00998	中信银行	大和	“跑输大市”升至“跑赢大市”	4.3	上调盈利预测
01193	华润燃气	瑞银	维持“中性”	25.4	上调盈利预测
01299	友邦保险	大摩	维持“增持”	45	下调盈利预测
01766	中国南车	摩通	增持	8.5	上调盈利预测
01913	普拉达	大摩	维持“增持”	87	下调盈利预测
01929	周大福	大摩	维持“与大市同步”	12.7	上调盈利预测
02222	雷士照明	摩通	维持“增持”	3	看好增长前景
02638	港灯电力	瑞银	中性	5.1	估值较低
02868	首创置业	花旗	维持“买入”	4.25	估值低股息高
02883	中海油服	德银	持有	19.87	经营前景不佳
02888	渣打集团	美银	维持“买入”	193	下调派息预测
03313	雅高矿业	美银	买入	2.91	看好增长前景
03368	百盛集团	花旗	维持“卖出”	1.9	下调盈利预测

耶伦称，经济活动加快促进了就业市场进一步发展，但就业市场复苏远未完成。这暗示美联储不会很快加息。

对于近期环球金融市场的波动，耶伦认为，不会对美国经济前景构成重大风险，美联储不会因此改变政策立场。

高盛表示，耶伦与伯南克的政策应不会有太大改变，但耶伦会更重视劳工市场的数据。目前市场已经消化了退市消息，除非提前加息，否则对环球资产市场构成的风险不大。

花旗银行认为，美国联储局将维持失业率6.5%的加息门槛，并预期在2015年年中才可能开始加息。

虽然市场普遍认为耶伦的讲话没有新意，但因为她延续了前任主席伯南克的货币政策，加上国会有望很快通过无条件上调政府债务上限一年的议案，所以股市反应积极。

港股仍有上升空间

跟随美股，港股近日止跌反弹。在机构眼里，港股今年仍有上升空间。

瑞银认为，港股今年前景仍然乐观，但会延续去年的波动态势。该行认为，目前恒生指数与国企指数的风险与回报比率相对有利，从估值及股息回报考虑，不会差于2012年欧债危机、2013年美国启动退市时的表现。该行推荐的2014年港股首选股名单包括友邦保险、国泰航空、周大福、大新金融 、银河娱乐、港交所、汇丰控股、和记黄埔、利福国际、港铁公司及莎莎国际。

摩根大通预计中资股未来数周有望反弹15%～20%，新经济板块（如医疗、清洁能源、环保、电子商贸及互联网）在调整后可重拾动力。该行看好的个股包括蒙牛乳业、永利澳门、中生制药、中国太保、中国平安、中海油服、中石化、新奥能源、龙源电力、中石油、中国海外、世茂房地产、腾讯控股、海螺水泥和中国建筑。

高盛将国企指数的目标位由去年底的13600点降至12000点，较现水平有约20%的上升空间。该行指出，内地今年偏重结构性改革，受惠于政策的刺激，券商股及医疗股盈利将会上升，运输业也会受到外需的推动。该行建议减持汽车及电信股。个股方面，该行建议券商股购入中国银河，银行股看好招商银行及交通银行，资源股看好华能新能源，汽车股首选吉利汽车及广汽集团，运输股看好东方航空、招商局及中外运航运等。M

债市到了抄底时刻?

■ 文 / 本刊记者　冯庆汇

一轮大幅的调整后,无论国债收益率,还是信用债收益率,都已在一个富有吸引力的水平。



经过一轮大调整后,债券市场的收益水平已变得十分吸引人。即使在交易所市场中,长期国债的到期收益率已经高达4%以上。而信用债中,企业债的到期收益率超过10%的也不在少数。债市的抄底时机是否已经到来?

收益率创出新高

自去年6月"钱荒"以来,债券市场投资急转直下。一轮大幅的调整后,10年期国债收益率一度创9年来新高。不过,即使是近期,无论国债收益率,还是信用债收益率,都已在一个富有吸引力的水平。

以上交所长期国债为例,年化收益率已经到了4%~5%的水平,处于历史高位。而公司债的收益率则更为惊人,比如深交所上市的公司债,目前到期年化收益率水平在10%以上的比比皆是,上交所的公司债亦是如此。

对普通散户来说,在交易所买一只公司债,持有到期,假设不违约的话(目前看交易所债违约几率很低),年化收益率10%以上非常普遍,甚至15%也不是难事。

清理影子银行

去年高收益信托、高收益理财产品等大量非标资产受到各类投资者追捧,直接压制了债券市场表现。但监管层对此动作频频,从去年年底甚嚣尘上的9号文,再到颇具神秘色彩的107号文,都将矛头指向炙手可热的影子银行。

据了解,107号文不仅明确定义了影子银行的概念,也对影子银行的监管责任进行了分工。市场人士普遍认为107号文虽是一份纲领性文件,但未来还将会陆续出台一系列与之相关的监管细则。

业内人士认为,此类监管条文有望成为债市行情逆转的催化剂——非标产品的高收益,对利率债形成了很大的挤出效应。如果影子银行和非标产品能够得到很好抑制,利率债的配置将会增加,将对利率债产生直接利好。

与此同时,去年以来信用债市场整体收益率屡创新高,相关风险不断暴露的同时,一些结构性配置机会和阶段性交易性机会也在不时闪现。国海富兰克林基金认为,与海外成熟债券市场相比,我国信用债市场仍处于起步阶段。虽然目前国内信用债券市场发展遭遇诸如债券流动性差、信用评级有效性不足等瓶颈,但随着我国投资者限制的不断放宽以及市场容量的不断扩大,信用债的流动性会不断提高。

而随着各大投资机构内部评级能力的逐步提高以及对债券定价影响力的加大,内部评级与外部评级会不断相互影响和促进,并促使信用评级更加规范和有效,所以未来信用利差有望呈现出向价值持续回归的趋势。

境外资金纷至沓来

去年下半年以来步步下跌的国内债市,在许多机构投资者看来已具有相当的吸引力。近期一些人民币合格境外机构投资者(RQFII)陆续推出债券类产品,抄底债市。

数据显示,截至2013年底,中国5年期国债收益率约为4.48%,而同期发行的5年期离岸国债收益率仅有2.97%,日、德、美等国同年期国债最高基准收益率在1.78%左右。

实际上,自去年四季度开始就有RQFII推出债券类产品。如2013年12月发行完毕的海富通(香港)中国高收益债券基金,该产品将总资产的60%以上投资于在内地发行的以人民币计价债券,投资者可用人民币、美元、新加坡元、港元、欧元及日元购买。在同一时

间段，广发国际资产管理公司在香港发行了RQFII债券基金；上投摩根资产管理公司也在香港发行了RQFII人民币多元收益基金，该基金将20%以内的资产投资于A股市场，80%以上的资产投资于国内债券市场。

近期，南方东英资产管理公司旗下中国5年期国债ETF于1月24日获香港证监会批准，这是RQFII制度下首只国债ETF产品，节后将于香港交易所上市。该产品主要追踪中债-5年期国债指数，支持人民币、港币双柜台交易模式。

据相关人士表示，伴随着中国债券市场收益率不断攀升，海外资金对这一资产的配置需求最近一段时间增加迅猛。国内债券市场收益率目前在全球范围内来看都具有吸引力，海外机构有长线配置的需要。M

▶上交所到期收益率较高的国债一览表

证券代码	证券简称	2.7收盘价（元）	剩余期限（天）	收盘到期收益率（%）（央行规则）
019904.SH	09国债04	101.3475	49	6.6952
019324.SH	13国债24	101.1929	18176	5.3093
019325.SH	13国债25	100.8440	10892	5.0488
019813.SH	08国债13	102.4497	5294	4.9387
019301.SH	13国债01	91.3603	1428	4.9279
019214.SH	12国债14	95.4325	1281	4.8400
019212.SH	12国债12	89.4583	10363	4.7821
019012.SH	10国债12	92.7747	2282	4.7431
010603.SH	06国债(3)	97.6279	774	4.6993
019319.SH	13国债19	103.0510	10808	4.6871
019218.SH	12国债18	95.7852	6802	4.5589
020066.SH	13贴债08	99.5261	33	4.5479
019216.SH	12国债16	95.1801	2032	4.5300
019303.SH	13国债03	94.2405	2172	4.5220
010713.SH	07国债13	102.1795	4933	4.5169
019925.SH	09国债25	96.3384	9376	4.5092
019806.SH	08国债06	101.1342	8851	4.4994
010303.SH	03国债(3)	92.8619	3351	4.4936
019112.SH	11国债12	100.9083	17270	4.4795
019401.SH	14国债01	100.3919	1790	4.4652

▶深交所到期收益率较高的信用债一览表

证券代码	证券简称	最新信用等级	2.7收盘价（元）	剩余期限（天）	收盘到期收益率（%）（央行规则）
118013.SZ	12鸿仪债	-	92.3200	154	40.2552
118007.SZ	12信威债	-	101.0230	123	25.7818
118006.SZ	12中欣01	-	102.8490	119	21.3262
118100.SZ	12广建债	-	100.0000	282	18.5077
112087.SZ	12中富01	AA-	89.4202	470	18.4631
118008.SZ	12中欣02	-	103.6130	123	18.2637
118101.SZ	12亚德债	-	100.0000	494	17.0814
118106.SZ	13圣达01	-	100.0000	486	16.1402
118090.SZ	12宝塔01	-	100.0000	801	16.0517
118109.SZ	12森瑞债	-	100.0000	501	15.2619
118112.SZ	13御景01	-	100.8430	515	14.8019
112178.SZ	12墨龙01	AA	85.5977	846	14.4938
118087.SZ	12昭仪债	AA	100.0000	804	14.4375
118021.SZ	12南菱01	-	100.0000	241	14.3880
118103.SZ	12张鸭子	-	100.0000	498	13.7651
112168.SZ	12三维债	AA	82.9536	1499	13.7231
118057.SZ	12冠耀集	-	97.2880	346	13.5670
118125.SZ	13梅花01	-	101.2060	204	13.4254
118071.SZ	12瑞昌02	-	100.0000	748	13.2631
118131.SZ	13正和债	-	100.0000	583	13.2363

申万菱信“现金袋”之“工资管家”升级

申万菱信基金旗下“现金袋”（货币基金——收益宝A）的定投功能正式升级为“工资管家”，即持有人每月只要将部分工资定投至现金袋（即收益宝A），即可获得“工资管家”的专业理财服务。投资者往“现金袋”里“自动充值”，实际上就是定投申购申万菱信收益宝货币基金。

鹏华微信交易频现百万大单

鹏华基金微信平台上频现百万大单交易，多位“土豪”级客户开始使用更为便捷的微信交易功能。目前，鹏华基金业内首家及独家提供的“货币双通道”服务已在微信上线：赎回资金在20万元以内时，可以实现资金立即到账；20万元以上的资金赎回可选择“T+1”次早划款。截至2月11日，鹏华货币A的7日年化收益率达到6.509%。

微信红包可随手存进理财通

“微信红包”成为马年春节社交圈最火爆的活动和话题。但抢到红包之后，该怎么用呢？除了直接提现到银行卡外，事实上微信还存在着一个更好的红包去处，用户随手将红包存进微信理财通，即可以让红包自动增值，再赚小红包。目前将钱存入理财通，相当于购买了华夏财富宝货币基金，可获得较为可观的收益。

德意志银行提供自动扫款服务

德意志银行环球金融交易业务部宣布，向在中国的企业客户推出针对人民币境外放款的自动现金扫款服务。通过该自动平台，企业能够设定目标余额，并以此提升现金流动性管理的效率。



图/东方IC

创业板创出新高之后

■ 文 / 本刊记者　张学庆

随着IPO带来的供给压力提升，创业板整体的高估值溢价将难以保持，只有其中真正的成长股才具备真正的投资价值，未来创业板的走势将分化加剧。

2月11日，创业板指数在创出历史新高1559.77点后，开始出现跳水，前期获利资金疯狂出逃。短时间内指数跌幅超过3%，到当日收盘，创业板指数报收1527.15点，跌幅为1.69%。

进入马年后，A股市场展现一马当先的强劲走势，创业板指数也不断攀上历史新高。

稳定预期

从基本面看，央行定调马年货币政策，坚持“总量稳定、结构优化”的取向，为市场带来稳定预期。

央行发布2013年第四季度中国货币政策执行报告显示，2013年末金融机构人民币各项贷款余额71.9万亿元，同比增长14.1%，全年增加8.89万亿元，同比增加6879亿元。2013年末M2余额110.65万亿元，同比增长13.6%。

央行表示，继续实施稳健的货币政策，坚持“总量稳定、结构优化”的取向，保持政策的连续性和稳定性，增强调控的前瞻性、针对性、协同性，统筹稳增长、调结构、促改革和防风险，适时适度预调微调，继续为结构调整和转型升级创造稳定适宜的货币金融环境。综合运用数量、价格等多种货币政策工具组合，健全宏观审慎政策框架，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。同时，盘活存量、用好增量，改善和优化融



资结构和信贷结构。

市场人士预计，2014年整体流动性不会出现明显宽松，资金价格将维持相对高位，但可能存在更明显的波动，央行则可能更频繁地操作对冲。股市资金面难有明显改善，无风险收益率高企会压制股市整体估值，调结构持续也难给周期行业带来积极动力，宏观货币环境继续有利于成长股和概念股。

同时，新股发行正逢"空窗期"，市场有了难得的"喘息之机"。

在创业板指数创出新高之际，市场"第一高价股"再度易主。2月10日，网宿科技收盘报134.01元，涨幅1.28%。该股超越最新股价为132.86元的贵州茅台，成为两市第一高价股。网宿科技的股价登顶被市场解读为A股市场中的新经济正在全面超越旧经济。

在沪深两市4只百元股中，三六五网和网宿科技均是网络股，另外两只90元股的卫宁软件和人民网也属于TMT行业。

不过，分析师表示，近期市场对新兴产业追捧使创业板走势强于主板，但短期存在明显超买，创业板指数上冲接近1600点时回落概率加大。

业绩支撑

从上市公司看，相比2013年三季度，2013年业绩预告中值有进一步改善，中小板、创业板2013年业绩上升分别占比66.29%和61.09%。

中小板703家公布了业绩预告，其中，预增118家，占比16.79%；略增占比33.71%，续盈占比11.24%，预增、略增、续盈和扭亏占比66.29%；业绩下滑的上市公司占比33.71%。

共有347家创业板公布了2013年业绩预告，其中，业绩预增50家，占比14.41%；业绩略增的有134家，占比38.62%；续盈的共有16家；扭亏的12家；整体上业绩上升的占比61.09%。业绩预减和略减的分别为39家和82家，分别占创业板业绩预告的12.24%和23.63%。

总体上看，中小板略增和预增占比50.50%，创业板略增和预增占比为53.03%；若考虑业绩扭亏和续盈的上市公司，则创业板和中小板的业绩预告上升占比较2013年1~9月业绩预告略有好转。

中小板业绩预告上升超出市场预期的行业主要有纺织服装、国防军工、建筑装饰、轻工制造、建筑材料、电子和电气设备等，采掘和化工业绩预告上升低于市场一致预期。

创业板超出市场一致预期的行业主要为汽车、电气设备和公用事业，通讯和计算机行业略超预期。传媒、化工、建筑材料和建筑装饰行业上升幅度低于市场一致预期。

"值得关注的是，创业板指数权重股业绩表现最为亮眼，创业板流通市值前1/3的组合净利润的均值增速高达32.3%。因此，从基本面角度来看，A股结构性行情也是有所支撑的。"分析师称。

统计显示，有25家公司2013年净利润同比增幅超100%。超图软件成为创业板业绩增长王。该公司预计，2013年净利润将较上一年度增长868.11%至979.81%。另一家高增长公司智云股份预计去年实现净利润2700万元至3100万元，同比上升769.99%至898.87%。

此外，海默科技和三维丝业绩增幅在5倍以上。通过近几年发展，一些创业板公司已成长为大公司。2013年净利润有望过亿的企业就有112家。碧水源、华谊兄弟、汇川技术、神州泰岳等4家公司预计净利润将超5亿元，成为创业板的领头羊。

从创业板业绩预告上升和下降的行业分布看，同一个行业内业绩分化明显；从业绩预告上升的平均净利润看，创业板为1.18亿~1.36亿元，中小板为1.87亿~2.31亿元，显示中小板的盈利高于创业板。

从估值看，截至2月7日，中小板和创业板全样本2014年市盈率分别为22.7倍和35.4倍，与2013年6月份的水平相当。

国信证券表示，业绩分化意味着一些创业板公司并不具有持续成长的能力，而相反一些主板公司也同样存在成为成长股的可能，因此在创业板和成长股之间不能简单的划等号。随着 IPO带来的供给压力提升，创业板整体的高估值溢价将难以保持，只有其中真正的成长股才具备真正的投资价值，未来创业板的走势将分化加剧。

看法分歧

不过，随着中小板、创业板估值的不断提升，规模不等的基金开始对中小板和创业板的看法产生分歧。

中小板方面，中小型基金增配，大基金减配；创业板方面，大中型基金增配，小基金减配。分析师表示，基金态度分歧导致中小板、创业板在过去一季度走势纠结。创业板配比低及去年四季度减仓可能给予大基金一定空间去配置创业板资产。

去年四季度基金重仓股增配创业板，减配主板和中小板。数据显示，这已是连续7个季度基金重仓增配创业板股票，截至四季度末创业板重仓股市值已达684.10亿元。计算机和医药行业被基金高度持有，转型公司受到青睐。

大成新锐股票基金经理袁巍表示，以创业板为代表的成长股中可能出现一些优秀企业，然而当前市场增长预期正逐渐下调，创业板整体估值水平已较高，在风险偏好高企、无风险利率维持高位的背景下，对于成长股应慎重选择。



对于创业板高估值，中邮战略新兴产业基金经理任泽松表示，现在很多移动互联网和游戏公司，已经不是过去大家所理解的成长股的发展“路数”，它们几乎是以100%、200%甚至300%的速度实现业绩增长。因此，这一趋势正是投资这一板块的魅力所在。但是企业业绩被证伪的风险也在增大。去年很多企业的业绩预期都很高，并因此推高了估值。一旦业绩不及预期，股价就会被打回原形。因此今年的投资以精选个股为主，寻找真正能跨越经济周期的成长股；对于有实质性业绩支撑的个股，将选择中长期持有，低估值、高增长和拥有较宽护城河的企业是配置的首选。

长期向上

创业板指数创出新高后，是走到了尽头还是中场休整，备受投资者关注。海通证券判断，由于基本面向好态势延续，中长期向上趋势未变，但短期或有休整需要。

回顾2013年，创业板指数经历过3次调整，第1次在3月底到4月底，持续时间约2个月，回调5%左右，原因在于市场对于成长性的怀疑；第2次在5月底到7月初，持续时间约一个半月，回调10%左右，根源在于“钱荒”导致短期爆发金融危机的担忧；第3次在10月底到12月底，持续约3个月，回调15%左右，根源在于地方债叠加IPO重启导致短期爆发金融危机的再担忧和注册制导致成长股估值迅速回归的担忧。

从长期看，海通证券维持“创业板指数3年内有望达到3000点”的观点。但初步判断当前指数有10%左右的透支，或需要3个月左右的时间来盘整消化。

海通证券认为，创业板基本面向好导致指数走强，表明业绩改善是好的选股思路，分析师确定了3个客观量化条件，在当前发布业绩预告的所有A股公司中筛选出了19家公司，建议投资者进一步关注，按市值排序依次为阳光电源、银泰资源、江山股份、士兰微、华业地产、塔牌集团、航天通信、嘉应制药、上工申贝、美克股份、物产中拓、中颖电子、金花股份、海默科技、科大智能、上海辅仁、三维丝、巢东股份和大通燃气。M

▶中小板、创业板连续5个季度净利润增速超过30%个股一览表

证券代码	证券简称	2013年报预告净利润同比增长(%)	行业	2013年初至今涨跌幅(%)	PE-TTM(倍)
002016.SZ	世荣兆业	232.12	房地产	9.69	7.07
002112.SZ	三变科技	206.36	电力设备	79.90	99.01
300017.SZ	网宿科技	128.00	通信	697.82	111.85
002178.SZ	延华智能	115.00	建筑	121.76	112.83
002224.SZ	三力士	115.00	基础化工	135.25	35.76
300205.SZ	天喻信息	114.56	计算机	353.49	74.51
300228.SZ	富瑞特装	105.46	机械	135.33	46.10
002049.SZ	同方国芯	94.66	电子元器件	140.19	67.10
002271.SZ	东方雨虹	90.00	建材	66.24	29.11
300315.SZ	掌趣科技	85.00	传媒	614.58	239.14
300202.SZ	聚龙股份	80.00	计算机	165.71	78.52
002456.SZ	欧菲光	79.09	电子元器件	113.01	39.74
002185.SZ	华天科技	65.00	电子元器件	192.78	53.65
002236.SZ	大华股份	65.00	电子元器件	67.68	45.62
002353.SZ	杰瑞股份	65.00	石油石化	121.29	49.61
002344.SZ	海宁皮城	60.00	商贸零售	23.23	17.02
002450.SZ	康得新	58.97	基础化工	40.67	32.99
002649.SZ	博彦科技	50.87	计算机	133.33	51.74
002400.SZ	省广股份	50.00	传媒	295.82	69.78
002241.SZ	歌尔声学	50.00	电子元器件	51.96	39.82
002023.SZ	海特高新	50.00	机械	96.14	55.35
300262.SZ	巴安水务	49.99	电力及公用事业	47.55	70.79
300005.SZ	探路者	47.64	纺织服装	43.58	33.72
300349.SZ	金卡股份	47.50	电子元器件	69.13	45.84
002482.SZ	广田股份	45.00	建筑	-13.82	18.98
002030.SZ	达安基因	45.00	医药	147.05	55.84
002375.SZ	亚厦股份	45.00	建筑	-1.27	19.24
002285.SZ	世联行	45.00	房地产	99.32	26.15
002230.SZ	科大讯飞	45.00	通信	81.74	115.54
002532.SZ	新界泵业	45.00	机械	49.78	32.70
002508.SZ	老板电器	44.90	家电	116.21	25.63
300055.SZ	万邦达	43.30	电力及公用事业	113.04	60.71
002028.SZ	思源电气	42.52	电力设备	26.56	20.77
002081.SZ	金螳螂	41.21	建筑	-33.41	13.97
002496.SZ	辉丰股份	41.11	基础化工	79.00	26.96
002247.SZ	帝龙新材	40.62	建材	57.72	34.20
300347.SZ	泰格医药	40.00	医药	133.59	79.46
300334.SZ	津膜科技	40.00	机械	119.88	87.77
002318.SZ	久立特材	40.00	钢铁	55.31	27.09
002292.SZ	奥飞动漫	40.00	传媒	218.19	107.37
002325.SZ	洪涛股份	40.00	建筑	-11.51	23.68
002146.SZ	荣盛发展	40.00	房地产	-25.57	7.32
300026.SZ	红日药业	40.00	医药	95.32	52.18
002305.SZ	南国置业	40.00	房地产	1.58	10.05
002469.SZ	三维工程	40.00	建筑	-0.47	30.29
300075.SZ	数字政通	40.00	计算机	168.65	83.18
002381.SZ	双箭股份	35.00	基础化工	85.65	21.53
300020.SZ	银江股份	35.00	计算机	147.89	53.78
002322.SZ	理工监测	35.00	电力设备	69.23	26.20
002116.SZ	中国海诚	35.00	建筑	6.82	19.70
002501.SZ	利源精制	34.87	有色金属	44.71	27.00
300168.SZ	万达信息	32.49	计算机	165.08	79.17
300088.SZ	长信科技	30.01	电子元器件	71.86	32.11

注：数据截至2014.2.7　　资料来源：wind资讯

搭上腾讯 股价大涨

■ 文 / 本刊记者 张学庆

国金证券再度澄清了腾讯入股一事，称3个月内无该事项。不过，国金证券股价在短短1个多月中竟上涨逾80%。

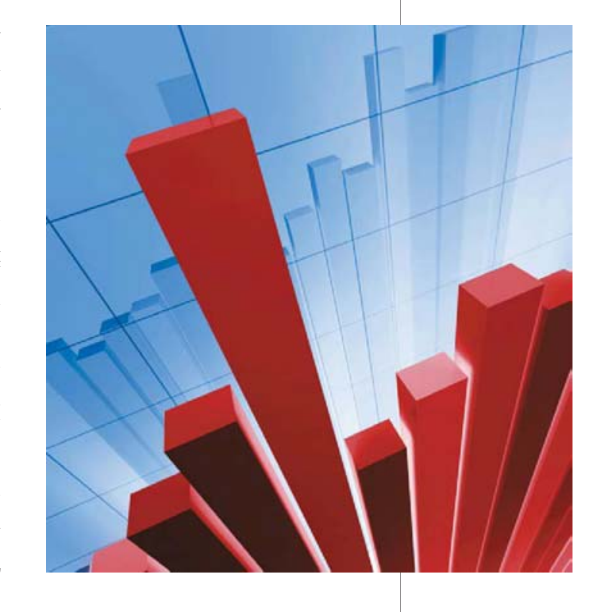
只要与腾讯沾边，股价就会大涨。互联网开放平台宛如一场盛宴，容纳的不仅仅是传统的3C家电、金融、游戏等企业，连传统百货业也加入其中。

王府井力推O2O

国内知名零售商王府井开始与腾讯合作，力推O2O（线上线下融合），扩大微信支付应用范围。

王府井2月12日公告，公司与腾讯签署战略合作框架协议，双方将基于微信公众平台商户功能、微信支付服务开展具体合作。当日，王府井股价跳空高开，并于涨停报收。

无独有偶，同一天，波导股份公告称，公司全资子公司近期利用腾讯公司开放的微信公众平台，推出了一款"波导微我"微网站建站服务。尽管波导股份称这项基于微信平台的产品并不会对2014年业绩产生影响，不过波导股份的股价却出现了一波惊人涨势，股价连续3天以涨停报收。



王府井称，公司与腾讯将利用各自的优势资源，在技术、平台、市场、媒体等方面给予对方支持，基于现有及未来拟从事业务，进行长期且持续的战略合作。就该战略合作项下，双方将在微信公众平台商户功能、微信支付服务上开展具体合作。

从双方在合作的模式及内容上看，其深入程度远远超过此前多家零售类上市公司与腾讯的合作，且腾讯微信给予的支持力度更大。

公告显示，腾讯将向王府井开放其优势业务及成熟市场，并在市场资源、商务拓展、数据共享与分析、技术运营等方面助力公司全渠道服务体系的构建。双方合作的微信购物，于2月14日在旗舰店北京市百货大楼试运行，并随后推出新的合作项目。在未来一到两个月的时间里，王府井百货将全面启动微信支付收银方式。

此次合作进一步表明，传统零售企业在面对电商和用户购物习惯改变等的挑战下，正在通过新的技术改变传统经营方式。

争相触网

事实上，腾讯自推出微信公众平台以来，已经与多家上市公司展开合作。

2013年8月8日，安妮股份公告显示，彩票企业也将向互联网开放平台进军。公告称，安妮股份已和腾讯签订合作协议，将接驳腾讯开放平台从事无纸化彩票业务。消息一出，股价涨停。

9月13日，国内另一知名零售商天虹商场公告，将联手腾讯微生活打造天虹应用平台，天虹全国其他60家门店计划陆续上线。天虹商场开通购物功能之后，公司的另一款移动应用平台"天虹微店"于去年10月底正式上线。当时，其股价也大幅上涨。

10月10日，友阿股份与腾讯旗下的腾讯大湘网签订了合作协议，由腾讯根据公司的需求，依托腾讯微信平台和会员入口，建设"友阿微购youa-wego"微信公众平台。友阿股份也在公告后股价创出新高，而在此前已经历了近1个月的大幅拉升。

网络券商亮相

最为典型的要数国金证券了。国金证券不断发布公告否认腾讯入股一事，但其股价在短短1个多月中竟上涨逾80%。数据显示，从2013年12月23日至2014年2月10日的29个交易日，股价已经从13.99元上涨至25.31元，涨幅高达80.91%。截至2014年2月10日，国金证券动态市盈率达到103.8倍，居上市券商第二位；收盘价居上市券商第一位。

2月10日，国金证券再度澄清了腾讯入股一事，称3个月内无该事项。这已是其第3次发布澄清公告了。不过，国金证券公告称，其多项网络产品将于2月底之前上线。

公告显示，国金证券与腾讯将开展合作，内容包括网络券商、在线理财、线下高端投资活动等多个方面，具体合作项目包括：网络券商——腾讯以腾讯网、手机端自选股等核心资源为承载，全面推广国金证券网上平台，为投资者提供在线开户、在线交易、在线客服等功能；在线理财——协议双方打造国金证券在线理财超市，展示国金证券旗下各类理财产品，腾讯协助其实现理财产品在线销售并建立专属页面宣传推广。其中，首期将推出货币基金型客户保证金理财产品，目前已获得产品批文，预计2月底前上线。

新能源汽车有望春暖花开

■ 文/本刊记者 姚 舜

新能源汽车产业是国家重点发展的七大新兴产业之一。随着海外市场的快速发展，我国政府也加大对该产业的扶持力度，由此引发二级市场新能源汽车的主题投资将持续。



摄/陈耀国

财政部、科技部、工信部、发改委日前联合下发了《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作的通知》，调整了新能源汽车补贴力度，明确了现行补贴政策到期后，将有新政策延续补贴政策。同时，沈阳、长春等12个城市或区域将作为第二批试点城市，开展新能源汽车推广工作。

申银万国行业研究报告表示，伴随着电池瓶颈的逐步攻克，预计未来将有越来越多的新能源汽车渗透到汽车消费中。当前新能源汽车已经开始具备推广的临界条件，以目前厂商的产品储备来看，新能源汽车的未来上市将呈现加速趋势，2014年整体新能源汽车板块更值得期待。投资上，一方面选择综合竞争力强、产业地位高、有望在未来竞争中胜出的厂商；另一方面，选择在所在领域市场容量广阔、市值成长弹性较大的公司。

华泰证券研究报告表示，新能源汽车产业是国家重点发展的七大新兴产业之一。随着海外市场的快速发展，我国政府也加大对该产业的扶持力度，由此引发二级市场新能源汽车的主题投资将持续。优先选择行业的龙头公司是较佳的投资策略，包括：整车公司比亚迪、江淮汽车、宇通客车和福田汽车；动力电池领域新宙邦、江苏国泰、杉杉股份、佛塑科技、中信国安；电控领域的均胜电子、汇川技术、江海股份、法拉电子等；电机领域的宁波韵升、信质电机、大洋电机。

中金公司研究报告称，新能源汽车相关上市公司的估值短期内出现普升，主题性投资机会出现。对于整车板块而言，此前在新能源汽车研发投入最大的无疑是比亚迪和上汽集团，推广工作做得较好的有江淮汽车、宇通客车、安凯客车。比亚迪有望获得更大的政策扶持，弹性也最大。如果低速电动车的限制放松，利好骆驼股份。如果看好混合动力，广汽集团和宇通客车将是最好的投资标的。M

行业评判

中信证券 环保板块演绎行情

目前主流工程设备类环保公司估值有足够安全边际。2014/2015年地方环保基础设施建设加快使得公司订单获取、项目推进及业绩成长确定性增强，“两会”环保政策预期等因素也有望助推板块行情演绎。推荐有较大市值成长空间、重组有望不断推进的瀚蓝环境，安全边际足够、中长期成长性确定、并购整合有望不断推进的碧水源、桑德环境，业绩弹性较大、外延式扩张预期较强的盛运股份、天壕节能，前期调整幅度较大的东江环保、中电远达、龙净环保等。

国泰君安 风电行业景气向上

2014年风电的基本面与2013年的光伏类似，都是景气向上、运营商盈利改善、装机有较高增速、新市场开始启动和政策驱动。在行业底部向上时，趋势重于估值，可优先选择业绩高弹性的标的。根据“风机/风塔主业复苏+新业务贡献”的选股逻辑，行业整机龙头湘电股份、天顺风能和泰胜风能有望受益。

中金公司 寿险新单保费劲增

1月主要寿险公司代理人渠道新单保费（新业务价值主要驱动力）增速强势，同比超过40%，大大超出市场预期。这得益于持续增长的代理人团队和增强的资本补充。预计中国平安和中国太平代理人渠道新单保费增长可持续性更好。由于自然灾害和新车销量增速下降的影响，财险行业表现将差于预期。建议超配寿险股，首推中国平安。

投资策略

▶券商最新A股评级

股票代码	股票简称	机构名称	最新评级	上次评级	目标价(元)	研究日期
000024	招商地产	国泰君安	增持	增持	27.20	2014-2-11
000028	国药一致	东方证券	买入	买入	57.50	2014-2-13
000400	许继电气	招商证券	强烈推荐	强烈推荐	42.33	2014-2-11
000417	合肥百货	海通证券	买入	买入	8.40	2014-2-11
000625	长安汽车	申银万国	买入	买入	15.60	2014-2-11
000651	格力电器	招商证券	强烈推荐	强烈推荐	33.60 ~ 38.80	2014-2-12
002051	中工国际	国泰君安	增持	增持	27.00	2014-2-10
002104	恒宝股份	中信建投	买入	买入	27.00	2014-2-11
002126	银轮股份	国金证券	买入	买入	15.00 ~ 18.00	2014-2-11
002152	广电运通	中信证券	买入	买入	29.90	2014-2-11
002216	三全食品	安信证券	增持	中性	30.00	2014-2-10
002219	恒康医疗	招商证券	强烈推荐	强烈推荐	36.50	2014-2-10
002327	富安娜	招商证券	强烈推荐	强烈推荐	17.00	2014-2-11
002353	杰瑞股份	瑞银证券	买入	买入	90.00	2014-2-12
002371	七星电子	国泰君安	增持	谨慎增持	31.30	2014-2-11
002376	新北洋	瑞银证券	买入	买入	16.20	2014-2-12
002396	星网锐捷	中信证券	买入	买入	44.74	2014-2-11
002450	康得新	东方证券	买入	买入	28.25	2014-2-11
002466	天齐锂业	海通证券	买入	买入	49.00	2014-2-10
002470	金正大	中信证券	买入	买入	26.00	2014-2-12
002477	雏鹰农牧	中信证券	买入	增持	12.04	2014-2-12
002531	天顺风能	招商证券	强烈推荐	强烈推荐	16.49	2014-2-10
002539	新都化工	国泰君安	增持	增持	10.71	2014-2-11
002582	好想你	瑞银证券	卖出	中性	19.50	2014-2-13
002672	东江环保	国信证券	推荐	–	49.00	2014-2-12
002699	美盛文化	宏源证券	增持	–	46.00	2014-2-11
002701	奥瑞金	中信证券	买入	买入	50.82	2014-2-12
002714	牧原股份	齐鲁证券	增持	–	42.68	2014-2-12
300002	神州泰岳	高华证券	买入	–	38.20	2014-2-10
300043	星辉车模	瑞银证券	买入	买入	46.70	2014-2-12
300059	东方财富	国泰君安	增持	谨慎增持	27.00	2014-2-12
300070	碧水源	瑞银证券	买入	买入	52.40	2014-2-13
300077	国民技术	高华证券	中性	–	17.00	2014-2-10
300110	华仁药业	国信证券	推荐	推荐	14.03 ~ 15.25	2014-2-11
300144	宋城股份	瑞银证券	买入	买入	26.50	2014-2-12
300337	银邦股份	招商证券	强烈推荐	–	27.00 ~ 34.00	2014-2-11
300379	东方通	国泰君安	增持	–	53.30	2014-2-12
600066	宇通客车	东方证券	买入	买入	24.65	2014-2-11
600109	国金证券	安信证券	买入	买入	22.60	2014-2-10
600114	东睦股份	申银万国	买入	买入	19.30	2014-2-10
600240	华业地产	安信证券	买入	买入	6.30	2014-2-11
600252	中恒集团	国信证券	推荐	推荐	20.00 ~ 22.00	2014-2-10
600256	广汇能源	齐鲁证券	买入	买入	11.20 ~ 12.32	2014-2-11
600271	航天信息	国泰君安	增持	增持	28.00	2014-2-11
600305	恒顺醋业	国泰君安	增持	增持	22.90	2014-2-11
600383	金地集团	中信证券	买入	买入	7.73	2014-2-12
600403	大有能源	海通证券	买入	买入	7.50	2014-2-11
600511	国药股份	国信证券	推荐	谨慎推荐	26.00 ~ 28.00	2014-2-10
600518	康美药业	国信证券	推荐	推荐	23.00 ~ 28.00	2014-2-10
600549	厦门钨业	海通证券	买入	买入	40.00	2014-2-10
600597	光明乳业	海通证券	买入	买入	24.00	2014-2-10
600699	均胜电子	瑞银证券	买入	买入	32.50	2014-2-11
600708	海博股份	招商证券	强烈推荐	–	16.00	2014-2-11
600787	中储股份	宏源证券	买入	买入	15.00	2014-2-11
600859	王府井	中信证券	买入	买入	23.00 ~ 27.00	2014-2-12
601007	金陵饭店	国泰君安	增持	谨慎增持	10.25	2014-2-12
601633	长城汽车	中信证券	买入	买入	65.00	2014-2-11
601799	星宇股份	国泰君安	增持	谨慎增持	26.00	2014-2-10
601888	中国国旅	国信证券	推荐	推荐	47.00	2014-2-12
603288	海天味业	齐鲁证券	买入	–	77.77 ~ 85.34	2014-2-12

数据来源：Wind资讯

银河证券　春季行情布局新产业

中国经济处于长期下台阶过程中的短暂稳定期。由于建筑业在信托刚性兑付的保护下仍然处于扩张状态，中国经济增长速度在上半年难现疲态。A股市场已对过去两个月PMI连续回落作出反应，3月份经济有望短期稳定。在当前调整期里，更要积极布局。从国内的转型来看，一方面是传统行业产能过剩的清理，另一方面是中国粗放式经济增长向集约型增长的转变，第三是国家安全更加重要。当前，以特斯拉为代表的电动汽车、以3D打印和机器人为代表的全新工业模式、以可穿戴设备为典型代表的智能生活方式正在开启一个全新的时代。建议积极抓住有望在这些新兴产业中深度参与的上市公司。

申银万国　2月市场环境较有利

2月份市场环境较为有利，有利因素包括IPO空窗期、年报披露期，以及临近“两会”市场风险偏好回升。具体来看，经济增长数据迎来空窗期，后续指标有望反弹，带动预期小幅回升；2014年是新一轮改革全面启动元年，不论对于经济还是对于市场，改革都有望成为转型风险的对冲；临近“两会”，改革预期可能再度升温。节后现金回流，通常带来流动性的相对宽松，但流动性难以对市场构成明显推力。2月再融资料将延续减量，解禁压力有所缓解。目前风险溢价已超过去年8月初的最高水平，市场情绪再度恶化空间不大，风险溢价有望高位回落。结构性行情以及IPO重启有助于深市成交状况的改善，但对于沪市来说，量能不足仍是市场主要制约因素。不过，市场整体缺乏持续向上动力，将仍表现为指数筑底下的结构性行情。2月份上证综指核心波动区间为1950~2100点。

中金公司　主题投资将趋于活跃

随着“两会”即将召开及节后流动性的恢复，市场情绪将回暖。在这种背景下，主题投资将趋于活跃。相关概念板块（节能环保、养老保健、国防军工、国企改革等）将受益于“两会”带来的催化剂效应。看好医药保健、大众消费及无线互联网、锂电池、工业自动化等主题。同时建议关注估值低、配置低、预期低、业绩好的地产及相关产业链。业绩较好的银行板块在年报披露密集期或有阶段性行情。


图/东方IC

次新股涨停潮还能挺多久

■ 文 / 本刊记者　郭娴洁

新股上市首日虽然光鲜，但现在炒新风险开始逐步释放。投资者选择次新股时，要参考同行业已上市公司的估值水平，清楚了解其发行价格高低，从而将炒新的风险控制在较低水平。

疯狂的IPO节奏，虽然引起投资者的极大反感，但是新股上市之后却激发了投资者的极大热情，次新股板块势不可当的上涨态势，在IPO开闸以来总体"垂头丧气"的A股里，显得异常的高亢激昂。

11只股票10天翻倍

自2013年12月初，暂停了一年之久的IPO开闸，使得A股再次承压，演绎了连绵阴跌行情。然而，其间次新股板块却连续多日上演涨停潮——2月11日，众信旅游、跃岭股份、东方通、金轮股份、晶方科技、创意信息、金一文化、易事特等11只个股涨停。12日，板块涨幅达到7%。个股方面，易事特、金轮股份、东方通、绿盟科技、应流股份、创意信、跃岭股份、金一文化、金莱特、海天味业、汇中股份等16只个股涨停。

事实上，易事特、众信旅游、东方通、绿盟科技等股上市后股

价连续涨停，股价已近翻倍。据统计，2月10日~12日，两市涨停板次数接近180余次，其中40多只次新股贡献了非常大的比例。可以说，这是一场次新股狂欢的盛宴。

IPO开闸以来，一共45只新股上市。其中从1月21日至1月29日，共有39只中小板和创业板新股在深交所上市，6只在沪市主板上市。截至2月11日收盘，较发行价全部上涨，最高涨幅达157%。有11只次新股较发行价涨幅超100%，分别是众信旅游157%、天赐材料133%、易事特132%、扬杰科技131%、思美传媒129%、汇金股份120%、我武生物116%、东方通110%、金一文化108%、欧浦钢网108%、创意信息106%。另有4只涨幅超90%、2只超80%、4只超70%、3只超60%、2只超50%、7只超40%、2只超30%。

从深交所提供的交易信息显示，次新股涨停一族中，金一文化、金莱特、跃岭股份、金贵银业、众信旅游、扬杰科技的前五买入席位全部为游资，卖出席位各有一家或两家机构专用席位。安硕信息、欣泰电气也呈现游资买、机构卖的特征，各有3家机构卖出。光洋股份、赢时胜、天保重装上榜席位全部是游资。只有牧原股份11日买入席位中，有4家机构专用席位。也就是说，本轮的次新股行情是由游资与机构共舞的行情。

业绩非主导因素

从创业板和中小板来看，新股之王为众信旅游。众信旅游的特点是极少流通股与超低发行价，两者产生化学反应，加上稳定增长的业绩作为催化剂，瞬间点燃各路资金热情，自挂牌日起连续7个涨停，较发行价上涨157%，9个交易日总换手率仅20%，虽然两次停牌自查，但复牌后继续上涨的可能仍存在。涨幅榜倒数两名分别是29%的麦趣尔和13%的炬华科技。截至2月11日收盘，炬华科技是39只创业板和中小板次新股中唯一没有涨停过的，它的各方面指标都属中等，既不是最好也不是最差，唯一可能影响资金热情的是发行价，炬华科技55.11元发行价是37只中最高的(发行市盈率是第12高)。这充分说明次新股炒作中绝对价格便宜才是王道，其他都不重要。

从换手率而言，40多只次新股也是天壤之别：从18%到400%。其中，31只次新股换手率超过100%，最高的天保重装为401%，低于100%的分别是东方网力94%、创意信息66%、东方通46%、绿盟科技42%、众信旅游20%、易事特18%。

换手率和涨幅两个指标总体看为负相关，6只换手率最低的在涨幅榜上都排名前列，而高换手次新股中除天赐材料外，其他涨幅均在涨幅榜靠后的位置。

炒新仍应谨慎

打新包赚不赔由神话成为现实，但中签并不是件容易的事。于是，更多的投资者将目光转向炒新。尽管有监管层和交易所提示风险，但上市新股首日频繁因触及涨停限制而停牌，上市后的表现也格外抢眼。统计显示，今年上市的45只次新股，2月3个交易日平均上涨了15.15%，今年以来的平均涨幅达到21%。在本月新股发行真空期，次新股更是迎来了上涨爆发期。

以众信旅游为例，其成了最牛的次新股。该股1月23日上市，首日两次触及临时停牌线，至11日已经收出了连续6个一字涨停，股价涨到了59.57元，较23.15元的发行价上涨了157%。

如果投资者有幸以上市当天收盘价买到次新股，那今年以来的平均收益率为21%。以上市首日的收盘价计算，截至11日，众信旅游上涨了77.2%。此外，同样在上市首日以收盘价买入，易事特上涨了61.1%，天赐材料涨了60.8%，杨杰科技、思美传媒、汇金股份涨幅超过50%，我武生物、东方通、金一文化、欧浦钢网、创意信息涨幅超过40%。

短时间内，造富神话再现，这使得投资者热血沸腾。然而，炒新赚钱并非事实的全部。据统计，新股上市后买入仍有可能亏损。较首日收盘价涨幅为负的次新股有6只，意味着从二级市场买入这6只次新股的投资者总体亏损，其中中小板和创业板各半，汇中股份和麦趣尔跌幅最大，达到10%。如果投资者不幸以上市首日收盘价抢进纽威股份，投资者要亏损21.2%。纽威股份上市首日收盘价为25.34元，11日收盘只有19.97元。另外，如果抢到贵人鸟、麦趣儿、汇中股份也要亏10%以上。买入恒华科技、陕西煤业、炬华科技、新宝股份、金贵银业的投资者目前也处于浅套中。

不过，次新股的行情能火爆多久仍要打个问号。有研究表明，新股上市首日虽然光鲜，但现在炒新风险开始逐步释放。对待次新股，市场的态度是投机大于投资。建议投资者选择次新股时，要参考同行业已上市公司的估值水平，清楚了解其发行价格高低，从而将炒新的风险控制在较低水平。

另外，在IPO空窗期过后，大量新股将上市，将分流炒新资金，炒作次新股的风险也会加大。

不管如何，选择次新股应以业绩为重，核心要素有3点：公司处于朝阳行业或热门行业、未来几年业绩将稳定增长、发行价和发行市盈率双低。M



陕西煤业(601225)

弱势大盘,蓝筹陕煤或成避险资金首选

■ 文 / 洪美定



2014年1月28日,陕西煤业股份有限公司(以下简称"陕西煤业"或"公司")在万众瞩目之下成功登陆A股市场,成为A股IPO重启以来至今A股市场上最大规模的IPO。

上市首日,陕西煤业开盘价为4.80元/股,较发行价高开20%,盘中最高价达5.76元/股,尾盘振荡收窄至4.55元/股,全天涨幅约13.75%,振幅约33.75%,成交量为8884.87万股,成交金额约4.17亿元,换手率为17.77%。截止2014年2月11日,陕西煤业收盘价为4.29元/股,较发行价上涨7.25%。

从上市首日至2月11日的6个交易日表现来看,陕西煤业股票价格表现中规中矩,但在目前煤炭市场偏弱势的情况下,相比于煤炭行业同类上市公司,陕西煤业的表现也算可圈可点,这不仅源于陕西煤业优质蓝筹的特质,还在于陕西煤业大股东陕西煤业化工集团有限责任公司(下称"陕煤化集团")的鼎力支持。陕煤化集团于2月7日通过上海证券交易所交易系统增持共计1059万股,本次增持后,陕煤化集团控股比例由63.13%增至63.23%。陕煤化集团还表示,拟在未来12个月内,视股价表现,以自身名义或通过一致行动人继续在二级市场增持。此举表明控股股东对于陕西煤业的坚定看好与支持,上市公司控股比例的提升也将为投资者带来积极作用。

作为全国第三大产煤基地陕西省唯一的煤炭上市公司,截至2012年底,陕西煤业煤炭地质储量达165.96亿吨,可采储量达97.30亿吨,与国内已上市煤炭企业相比位列第三位。公司的煤炭资源储备主要位于神府、榆横、彬长和黄陵矿区,该四个矿区煤质优良、煤层赋存条件好、地质构造简单,且大多数煤层瓦斯含量低(神府矿区大多数煤层瓦斯含量几乎为零),适宜建设现代化大型矿井,使得公司可以在较短的时间内建设高产高效煤矿,其单位产能的投资规模和经营成本相对较低,且具有较高的安全性。

公司具有资源整合的地域、政策优势。陕西省是我国的煤炭大省,煤炭保有储量1654.23亿吨,居全国第3位,并且陕北地区的煤炭资源赋存条件好、煤质优良。国家发改委《煤炭产业政策》规划中重点发展的全国十三个大型煤炭基地中神东、陕北、黄陇(华亭)三个基地的主体部分位于陕西,具有重要的国家能源战略地位。2010年陕西省政府出台了相关政策,要求以陕煤化集团以及地方国有大矿为主体,坚持"大矿整合小矿"的原则,大力推进省内煤炭资源的并购重组。根据2012年国家能源局发布的《煤炭工业发展"十二五"规划》,要求大力推进煤矿企业兼并重组,淘汰落后产能,发展大型企业集团,提高产业集中度。公司由陕煤化集团以煤炭主业资产整体改制所设立,是陕西省唯一一家省属特大型煤炭企业集团,也是国家确立的陕北大型煤炭基地的两个开发主体之一,公司可充分利用有利的区位和政策条件,通过有选择性的收购优质煤炭资源以及联合、改造地方小型煤矿等形式择优整合优良资源,迅速扩大资源储备,以确保煤炭产量稳步增长。

公司产量规模与国内已上市煤炭企业相比位列第三位,且具有持续增长的潜力。公司成立以来依托技术、人才优势,建成了一批高产高效新矿井,2012年公司生产矿井中产量达到350万吨以上的共有9对,占总产量的比例达到71.96%。公司成立以来煤炭产量持续上升,2010~2012年煤炭产量从8,436万吨增长到10660万吨,年复合增长率达12.41%,产量规模与所有国内已上市煤炭企业相比位列第三位。随着未来陕北新矿的产能提升、老矿的扩能改造以及小保当等现代化大型矿井的开发,公司煤炭产量将持续快速上升。

此外,陕西煤业还拥有良好的区位优势,目前陇海客货分流、宁西复线、西平线、西合复线、西康复线、黄韩侯线的新建、改造正在进行。按照国家铁路网及陕西省铁路规划,随着"十二五"期间蒙西至华中地区等煤运通道的建设以及"十二五"末陕西省"两纵五横八辐射一城际"的铁路网的基本形成,将大大改善陕西煤业煤炭外运状况,有利于进一步提升陕西优质煤炭的市场价值,增加公司的产销量及市场竞争力。作为资本市场的新兴优质蓝筹,陕西煤业拥有成熟的盈利模式,强而有力的控股股东支持,以及稳定的业绩增长将成为其区别于中小板、创业板公司的最大优势。在全球经济形势不明朗,资本市场缺乏信心的现今,优质资源类蓝筹陕西煤业或将成为避险资金的避风港。M

建立品牌蹿红的传播模式(二)



姜岚昕
Jiang Lanxin
知名管理咨询专家

本周我和大家分享如何掌控好品牌的五大命脉。

品牌的五大命脉如果掌控好了,你就能把品牌做得很到位。如果没有做好,那么你的品牌就会遭受很大的损失。我们每一个企业领导人都必须在这五个方面下工夫。

第一个命脉,命名性。什么叫命名性呢?就是给品牌取一个好的名字。因为名字本身,就具有销售力度,它本身就是一句广告词,就具有某种推广意义,就可以宣传产品的功效或者特性。

比如三九胃泰,通过这个名字,你就能知道这个产品能给你带来什么。

排毒养颜胶囊,它的定位非常明确,它在品牌当中宣传了排毒和养颜的概念。一个好的名字,可以节省大量的广告费用,为推广和销售起到推波助澜的作用。

止泻药泻痢停,想象一下,当你拉肚子、一次一次往厕所跑的时候,消费者心里想,如果能够找到一种药,达到立刻止泻的作用,那该有多好啊!这下好了,现在有泻痢停了,所以消费者很快就去买了。

汽车品牌捷达,很多人都知道是与速度和运动有关。如果汽车被命名为蜗牛,那能跑得快吗?所以一看到捷达,正好和你便捷而且快速地到达目的地的愿望相符,这样的汽车起码在名字上已经成功了一半。当然,这种车或许算不上顶尖,但是通过这个名字,别人就感觉到了它的诉求方向,做到了车名与交通工具连接在一起的目的,这样就比较便于推广和宣传。

有一个针对女性的品牌,极具销售力的名字,那就是曲美,它是内衣和减肥药品的品牌。再比如雅芳,著名化妆品的品牌。实际上每个女性都想变得高雅、美丽,充满阳光,上面这两个名字在这一点上就非常便于推广。

七匹狼体现的是一种狼的精神,代表了成功男人的一种诉求,就是希望具有狼的团队精神,以此弘扬这一品牌。对于这一点,男人就比较赞同了,因为男人就需要有狼性,这样才能把事业办好。

再比如,有一个叫“拼牌”的服装品牌。一般情况下,一个大男子主义的、特别想成功的男人,可能就比较喜欢拼牌。我就比较喜欢一个广告语,叫做“男人应该对自己狠一点”,因为我就是经常对自己比较狠的那一类。这样的名称或者话语容易引发很多人的价值观和思想的共鸣,容易拉动销售,推动品牌的推广。

我的总裁班的很多学员都让我来帮他们的产品改名字或者帮他们的企业改名字。例如做涂料的爱诺丝改成爱诺房,我说爱诺丝像做袜子;做汽车美容的,叫美的快汽车美容,又美又快;用发,一用就发;通天下电讯,通天下,天下通等等。

第二个命脉,单一性 什么叫单一性?就是指一个品牌的名字只能宣传一个产品;一个公司的名称,只能在一个行业中进行宣传。

第三个命脉,集中性 集中你所有的力量、资源、优势,去宣扬和推广你的品牌,要不断地聚焦,不要分散,这样做以后,你的品牌才可能火起来,同时也会越来越有增值的空间。你只要持续不断地推广,你的品牌会得到越来越多的认可。

第四个命脉,独特性 你要考虑你的品牌是不是具有独特的宣传价值,是不是在模仿对手的,甚至是抄袭别人的?是不是在看到别人做的宣传不错以后,你也跟着做宣传?还是看到别人做了某个品牌,举起了某个旗帜,你也弘扬某个品牌、举起某个旗帜?如果是这样,那么,你离成功会越来越远。

我看到同行的老师,有时候也会做一些模仿别人的事情。如曾仕强老师定位“中国式管理”,在培训行业非常知名,于是也有人宣传一个类似的,“××式管理”“中国式××等等”。这样一来,他不是在帮着曾仕强老师去做推广和宣传吗?大家都会说:你这是向某某人学的,你肯定是他的徒弟。别人一旦这样以为,你就永远无法出类拔萃了。即便你取得了一点成就,也无法超越那个最先定位的人,因为你不具备超越先行者的特质。

第五个命脉,颜色性 这里的颜色性涉及主色调的问题。如果你经常使用的主色调是红色,那么你的形象墙、名片、喷绘、宣传碟、彩页、直投单、宣传手册,以及那些用于宣导的东西都要用红色。M

FAMILY FINANCE

家庭理财

53 综合理财 / 掌上建行财管家 理财服务新体验
54 理财入门 / 年终奖:因人而异巧打理
56 个人银行 / 电子钱包功能拼一拼
59 黄金理财 / QE继续缩减 金价温和反弹
60 度身定做 / "丁克家庭"如何无忧养老
63 保险学校 / "余额宝二期"实为万能险
64 险途保航 / 养老险"城乡并轨"影响几何
65 险途保航 / 大病保险将让你"两次报销"
66 卡通世界 / 如何应对信用卡短信收费

理财问标叔

Q&A



《理财周刊》副总编
上海理财专修学院副院长

你有任何理财方面的问题,均可来信提问,
Email:Wangbiao@Amoney.com.cn

家里闹"钱荒"该如何应对

■ 文/汪 标

问 我是一名小企业主,经营着一家小装修公司。每年春节前,都是我最紧张的时候,因为要给施工队结算费用,好让工人能回家过年。而我有不少工程款并不能按时收到,有些款项要等到上半年快结束才能收到。今年,工程款拖欠的情况比往年更严重,以至于我过年的时候,手里已经没有多少现金了,家里也跟银行一样,闹起了"钱荒"。请问我该怎么办,才能化解财富方面的压力呢?

标叔 作为一家装修公司的老板,我想你对自己公司的情况是最清楚的,如果公司还能赚钱,还能继续为你带来收入,那么,你只要能挺过这段"钱荒"的日子,就没有问题了。如果是企业经营难以为继,那方法只有一个,尽快关掉或卖掉这家公司,另想其他的办法来赚钱。

由于不清楚你公司的具体经营情况,我只能假定"钱荒"仅仅是由于工程款被拖欠造成的。既然是这种情况,我想唯一可以改善"钱荒"的途径就是想办法获得短期借款。如果你家里有自有住房,你可以通过抵押房产的方式,向银行申请经营性贷款。获得贷款后,你可以把自己垫到公司里的资金撤出来,以缓解家庭资金紧张的情况。虽然,申请经营性贷款的手续比较繁琐,但贷款的资金成本是最低的。

如果你无法从银行获得经营性贷款,还有一条途径可以走,那就是好好利用信用卡,在平时的消费过程中,尽量少用现金,能刷卡的地方就刷卡。到了信用卡还款日,你如果不能还清全部款项,还可以通过只偿还最低还款额或账单分期等方法,减少现金的支出。如果你能够测算出大约什么时候能还上款,你可以选择相应期限的账单分期,以减少资金成本(账单分期的手续费大约在14%~18%),略低于最低还款额法。如果无法确定时间,则可以采取最低还款法,一旦资金到账,可以迅速还款,可不受分期期限的限制。

除了刷卡消费外,万不得已的时候,也可以通过信用卡取现,获得一些现金。虽然取现的成本很高,银行除了收手续费外,还会按每日万分之五的利率收取利息,但这种资金紧张的时候,也不失为一种解决方法。

另外,新兴的P2P网贷也不失为一种筹资方式,可以通过互联网金融的方式迅速获得一定数量的资金。当然,获得这种资金的成本更高,通常的年利率要超过20%,有的甚至要超过30%。只有当前几种融资方式都不能满足的情况下,才可以考虑P2P融资的问题。

如果要单纯解决"钱荒"的问题并不难,难的是如何避免"钱荒"的再次发生。从理财的角度来看,公司可以发生"钱荒",甚至可以倒闭,但家庭应尽量避免"钱荒"的情况出现,这样才能让家庭生活更加平稳。

要想让家庭财务尽可能不受公司经营情况的影响,就必须在家庭财务和公司财务之间建立起一道防火墙,绝对不能将两者等同起来。你可以通过每月给家庭成员发放工资等形式,将一部分公司资金转到家庭资产上,这部分资产可以按照家庭理财的一般原则来打理。公司哪怕遇到再大的困难,也不要动用家庭的资产,这样就不太容易出现家庭"钱荒"的情况了。M



图/小黑孩

掌上建行财管家 理财服务新体验

■ 文 / 建行财管家　孙　颐



随着互联网金融的蓬勃发展，很多金融机构顺应移动互联热潮，从客户视角出发整合客户的金融和生活需求，陆续推出具有账户管理、资讯查询、优惠搜索功能的手机APP、微信公众账号等各类金融应用。这些产品扩展了专业金融服务的外延，并以丰富便捷的互动式金融服务吸引人们的眼球。

这些手机APP软件，究竟提供了哪些颇具亮点的人性化特色服务功能？又为广大储户提供了哪些实惠和便利？让我们通过刚刚全新升级的建行财管家2.0来一探究竟吧！

资讯百事通

为海量资讯找不到头绪吗？为信息时效滞后而懊悔不已吗？

市场行情千变万化，海量资讯纷至沓来，建行财管家能够为您实时甄选最新价值资讯。您能在第一时间了解全球股市行情、贵金属行情、各币种实时牌价、重要经济指标等。建行财管家在手，全球资讯尽掌握！



◤以订阅资讯为例

1.点击首页右下角“通讯社”

2.选择订阅资讯

3.全球价值资讯实时滚动更新，让您了解第一手资讯，选择感兴趣的标题点击进入详情

优惠全集合

哪里有黄金优惠券？哪里消费能抽奖？

拥有建行信用卡、到建行办理业务，打折信息、手续费减免和抽奖活动哪里找？让建行财管家帮您一网打尽，“龙卡商城”网罗上海地区所有建行信用卡特惠商户信息，“我的优惠券”领取最新最热门建行优惠券，玩转优惠当然没问题！



◤以领取优惠券为例

1.点击首页三个图标任意翻开即有机会翻出优惠券领取

2.点击首页正上方“我的财管家”

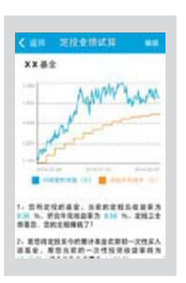
3.选择“我的优惠券”，选择一张使用

4.在建行网点办理相关业务时将优惠券展示给银行柜员即可享受优惠

投资有门道

现在能投资哪些理财产品？我的基金定投赚钱了没？

了解最新投资方向、跟踪自己的投资行为，无论您是投资菜鸟还是资深达人，建行财管家都能助您一臂之力，“产品速递”热门产品发售一目了然，“定投保镖”、“α实验室”监测投资绩效，“理财日历”集合日历管理，有效规划您的财富生活。



◤以定投业绩测算为例

1.选择首页右下角“投资保障”

2.选择“定投卫士”加入您的定投基金名称，并输入定投金额和定投时间

3.选择“测算”便能看到您的基金定投收益情况啦

服务快捷通

汽车卡能免费洗车，附近有洗车点吗?没现金了，哪里有ATM取款机?

“摇一摇”轻松找到最近建行网点、自助银行、优惠商户、洗车点信息，更有地图导航尽享便捷，一手掌握上海所有建行网点地址、电话、营业时间、忙闲状况，一键即可与网点、客户经理取得联系，还可直接预约网点优先服务和特殊服务。



◤以选择洗车点为例

1.开启手机定位功能

2.选择首页正下方“摇一摇”

3.进入界面后摇晃手机，就能找到免费洗车店啦 M

建行财管家2.0手机APP以直观、易上手的操作界面和丰富便捷的互动式服务重新定义理财生活，将便利、高效的理财体验传递给您。心动不如行动，打开手机，扫一扫下方的二维码，您将立刻拥有“建行财管家”！

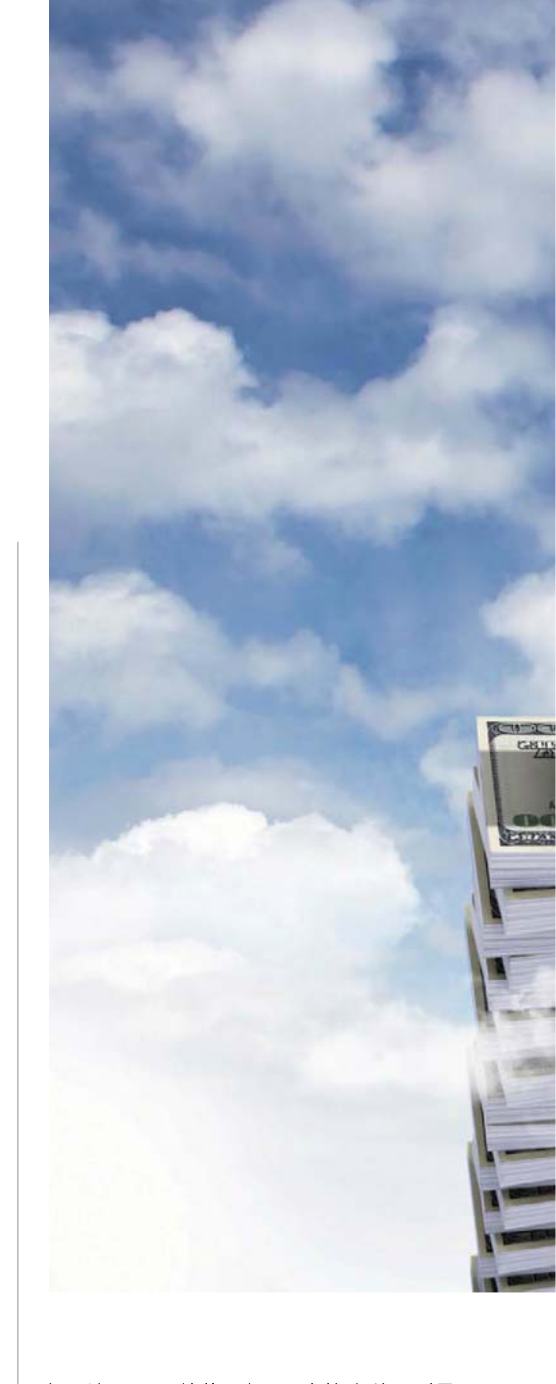




年终奖：因人而异巧打理

■ 文 / 本刊记者　张安立

年终奖如何理财是每年不变的话题，较往年不同，在互联网金融的影响下，今年的理财市场格外热闹，面对消费、投资两条出路，你会如何选择呢？



过完了元旦，又送走了春节，到这时候，各个单位的年终奖金基本都发放了吧。今年的年终红包是否带给你一份惊喜，又或者让你感受到小小的失落呢？不管怎样，好好打理这份年终奖金，让它发挥更大的作用才是关键。

职场新人：1万元以下年终奖

职场新人小高在新年里领到了8000元年终奖金，作为自己踏入职场的第一笔年终奖，这笔钱要怎么打理呢？

理财建议：要说金额，这笔年终奖并不高，想作为投资的本金似乎少了一些。可要说意义，却是人生新阶段的开始，既然这样，不如将这一份特殊的奖金与家人分享。在马年伊始，向父母、长辈派发红包，让他们看到自己成长的脚步，也能为全家添份喜气。

剩下来的部分小高可以为自己更新电子产品，比如手机、平板、电脑等，这也是为今后工作开展打好硬件基础。



白领"上升期"：1万元至5万元年终奖

2013年，在外企工作3年有余的陆小姐晋升了，不仅平时的工资收入上涨20%，就连年终奖金也大大突破，上涨至4万元。本想去商场"血拼"一番，可想想似乎该做些更有意义的事情，那么到底怎么安排这4万元才更妥当呢？

理财建议：年终奖金位于1万元至5万元区间的职场人数量可是相当庞大的，年龄跨度比较大。

如果你正处于职场的"爬坡期"，那么建议你首先考虑将这笔年终奖用来"充电"自己，不妨报名进修下英语，或是考个专业证书。这样，在竞争激烈的职场中才能有不败的力量。

如果说报名课程班是一次"投资型"支出，那么和家人做一次短途旅行可算是"享乐型"了。之所以有这样的建议，是因为旅行能解除工作的疲累，同时拉近家人之间的关系，轻松愉快的氛围能让财富幸福感大大提升。年终奖金在这一水平的家庭可以考虑城市周边游，如农家乐、古镇游等，成本不高，但节奏较缓、舒适休闲，相信会成为全家人美好的回忆。

当然，这样一笔年终奖金也可以作为"家庭改造"的启动资金。比如你是否一直琢磨着家电太旧要换新的？又或是某些装潢部件已经老化需要重新安装？哪怕只是增加一些最新最in的小家电、小物件，也会让房屋呈现新的生机。现下各大商场、网上购物平台都在大幅促销，抓紧时间赶紧行动起来，让旧居转眼变新屋。

中层领导：5万元至10万元年终奖

施先生今年的年终红包可是挺厚的，10万元的奖金是对他一年忙碌工作的最好证明和回报。想想平时自己跑业务、抓管理一刻不停，他也想好好用这10万元犒劳下自己。当然，投资理财是不能少的，最好在享受之余还能再赚个红包出来，那可就喜上加喜了。

理财建议：年终奖金一旦跨过5万元大关，那么可以打理的方式就更多了。

先来说说投资理财。因为5万元达到了银行理财产品的购买门槛，因此如果你想简单一些、省力一点，就挑个3个月至6个月左右的理财产品存着吧，到期再选一个接力就行。不过，在互联网金融的冲击下，银行理财产品的吸引力正在快速减退。尽管"余额宝"、"现金宝"类产品的收益并不稳定（有下降趋势），但由于赎回方便，投资者不会



巧用年终奖理财门道多 图/microfotos

乎消费和投资两件事，那么有哪些特别的理财方式值得考虑呢？

理财建议：年终奖金在这个范围内可选择的用途有很多。先来说说消费类的，你可以考虑换上一辆新车，让自己的座驾提升一个档次，或是为家人另外配置一辆汽车，好让出行更为便捷。你还可以考虑重新装修下房屋，尽管这是一种比较费时、费力的选择，但能让家看起来焕然一新。

再说说投资，如果觉得股票、基金投资太普通，那么不妨试试艺术品、收藏品投资。对富人来说，此类投资不失为财富增值、资产传承的好方法。同时要强调的是，这类投资既是对未来抱有一定升值空间的设想，同时也是对自身兴趣爱好的一种培养。平日工作的忙碌很可能压抑内心，同时，对生活品质的追求，又会对未来特别是退休后的生活产生担忧，怕寂寞、怕钱不够用，而进行艺术品、收藏品投资就是解决这些问题的可行途径。

这里也要特别提到养老规划。高收入人群在退休后很可能迎来收入锐减、生活空虚等问题，因此从40岁左右开始，就应该从心理上和经济上构建养老规划。如果你打算进行“候鸟式”养老的，不妨在心仪的地区先购置房产；而偏爱居家养老的，应该积极投资金融资产好让财富增值。具有一定风险性，但收益回报不错的信托投资、P2P投资等都可以尝试一下，虽说当前是两个行业的调整期，但也不失为捞金的好时机。

除了以上这些，你还可以用这笔年终奖金作为孩子的“培养基金”，投保一份教育金保险或是自行投资储备作为留学本金都不错。

被固定期限“套牢”，所以只要它们的收益率高于理财产品，就会吸引更多人投身其中。而且，从支付宝推出1年期“定期宝”产品来看，未来这种高收益低风险产品还会持续一段时间，若真能实现年化7%甚至更高水平收益，那么投资者的选择将会更多。

投保商业保险也是年终奖的一个重要用途。尤其对事业成功人士来说，更要防范由于意外事故、疾病隐患对经济造成的影响。如果你是家庭顶梁柱，那么建议花些心思为自己投保包括意外险、寿险、健康险在内的保险产品。不要太吝啬保费的支出，要知道万一不幸出险，收入中断，保险赔偿可是最直接、有效的经济支持。

此外，这样一笔较为丰厚的年终奖金还可以用来做一次长途旅行。巴黎铁塔、美国自由女神像、南非动物大迁徙……你该试着给自己放一个长假了，享受生活才是财富最大的意义所在。

企业高管：10万元至50万元年终奖

每月工资4万元，年终奖金30万元是王女士目前的收入水平，身为外企高管，平日里很少有机会陪伴家人的他希望能在新年里多些时间和先生、孩子在一起。在她看来，年终奖金的打理不外

企业负责人：50万元以上年终奖

吴先生是上市公司的高管，去年的年终奖金加上分红收获了80万元，加上月收入的结余，少说一年也有100万元结余。已经有多套房产，并投资有股票、基金的他希望能有更广阔的投资空间。

理财建议：对高净值人群来说，国内投资市场的选择似乎狭窄了些，尤其是房产调整政策的制约下，国内房产投资的机会越来越小。因此，我们建议这类人群着眼海外投资市场，考虑海外置业，这不仅仅是出于移民、子女教育的目的，同时也为自身公司经营考虑，而且，海外住宅投资是外汇储存的好方法。

电子钱包功能拼一拼

■ 文 / 本刊记者　张安立

抢红包、转账还款、购物消费……电子钱包的功能越来越多，而随着平安"壹钱包"的加入，又会给生活带来怎样的惊喜和不同呢？

有这样一种说法：新年换上一个新钱包更有助于旺财运，不知你是否相信呢？不过，真要把钱包里的银行卡、现金、单据等等来个大"搬家"可有点麻烦，不如换上"电子钱包"怎么样？要知道，这可是时下最时髦的钱包，其强大的功能远超传统钱包的局限。

平安"壹钱包"加入混战

说到电子钱包，大家最熟悉的莫过于马云的支付宝钱包和马化腾的微信支付了。就目前的情况看，微信支付大有后来者居上之势。

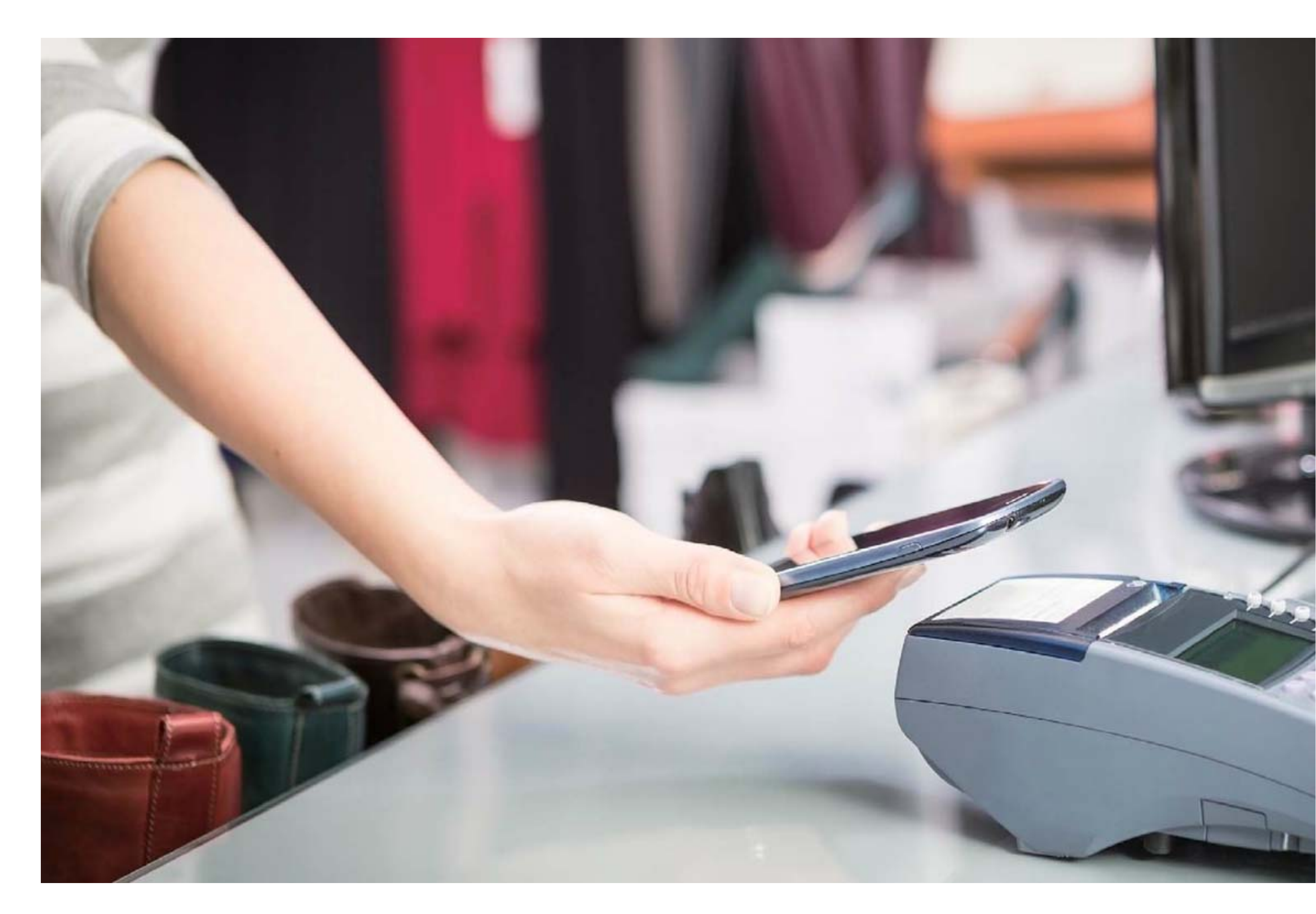
春节期间微信推出的"抢红包"策略可谓收效显著，从除夕到初八，超过800万用户参与了微信抢红包，超过4000万个红包被领取，平均每人抢了4~5个红包。由于"抢红包"、"发红包"需要先绑定银行卡，这使得微信支付银行卡绑定数量一跃而起。

不过，要想撼动支付宝钱包的地位绝非易事。春节期间通过支付宝钱包发放新年红包总计达到2亿元，同时，借助淘宝平台的庞大用户群基础，截至2013年底，支付宝实名制用户已近3亿，在一年中完成了125亿笔支付，其中有1亿用户主要将支付场景转向支付宝钱包，完成了27.8亿笔、金额超过9000亿元的支付。

而就在这场互联网金融"厮杀"愈演愈烈之际，平安也来"插"上一脚，马明哲高调力推的"电子钱包"——"壹钱包"已经进入内测阶段，要知道，平安拥有的是8000万客户、20万员工以及50多万寿险代理人，同时还具有全金融牌照。"壹钱包"未来能否成功对抗互联网金融呢？或许我们应该先从五大功能看起来。

聊天功能：微信赢在起跑线

从记者下载的"壹钱包"APP上看，该钱包是一个具备聊天功能的钱包。"友钱"功能下，用户可以添加好友，并可以将不同好友组建好友群。



如果说这些功能与微信聊天类似，那么“我的活动”可算是较有特色的。该功能可以帮助用户比较准确、方便地发布活动信息，并统计参与人员，比如当你想邀请朋友周末一起到茶坊打牌时，可先在活动中设立好活动内容、预计消费金额、活动开始时间、结束时间等，再将“活动报名”发送到特定的群中，这样，想要参与的朋友只需点击参加即可。

不过要知道，聊天可是需要规模化的，只有当身边的朋友都使用同一聊天软件时，才会真正提高交流的便捷度，否则，你又能找谁去聊呢？因此，在微信已经吸纳超6亿用户之时，“壹钱包”的聊天功能能否真正被接纳还有待检验。

消费功能：万里通对接“壹钱包”

说到消费，淘宝的王者地位似乎无可取代，不过，在互联网金融创意迭出的时代，也没有什么是不可改变的。眼下，微信支付就独辟蹊径地成了不少人优选的支付方式，步骤简单、交易及时、偶尔还能享受价格优惠。

“壹钱包”加入电子钱包市场混战　图/microfotos



而平安“壹钱包”的消费功能又有哪些特点呢？这里要先说说万里通。万里通是平安旗下积分服务平台，优势在于它并不是一个封闭的积分兑换平台，而是可以与淘宝网、1号店、美团、聚美优品、大众点评等网站连接的平台。简单来说，你可以在这些网站花积分、也可以在这些网站以更快的速度赚取积分，甚至还能积分充话费、充油卡、换彩票等等，这样，积分的作用能得到最大程度的兑现。

“壹钱包”能够与万里通无缝对接。当你想在万里通支付又恰好积分不够时，可用壹钱包随时补差，而用壹钱包付款时，同样可以用积分+账户余额的形式组合支付，最大限度地发挥积分能量。

转账还款功能：比的就是速度

支付宝钱包的转账、还款功能颇为强大，你可以将银行卡中的资金直接转入其他银行卡，也可以将支付宝余额转入银行卡，或是转账至他人支付宝账户。尽管现在开始电脑转账付款需要收费，但手机付款仍然免费，2小时内的到账时间也让人满意。

而微信支付的银行卡转账功能目前还有待跟进，倒是兄弟软件“财付通”已经支持财付通转账、银行卡转账、信用卡还款、邮政汇款等服务，功能甚是全面。

“壹钱包”当然也不会放过这一功能，用户在绑定银行卡后，若需要转账，只需输入对方手机号码、真实姓名即可，现阶段无手续费，不过转账速度方面“壹钱包”还没给出说明。

省钱功能：各具亮点，还要走着瞧

传统钱包一般只具备“花钱”的功能，而电子钱包则有着省钱功能。比如使用微信支付充值电话费，100元话费只需99.5元；购买电影票，可以享受5折至6折左右的优惠，还能提前选定座位；充值Q币可享受95折优惠。打的优惠是支付宝钱包和微信支付目前都在推广的，每单10元、5元的优惠幅度能为你省下不少交通成本。

而根据“壹钱包”的有关介绍，未来用户在“壹钱包”商户消费，支付完成后将会赠送电子红包或者万里通积分，这样，下次消费时就可以实现积分抵现及组合支付了。

可以说，在省钱功能上三个“电子钱包”所走的路线各不相同，谁能取胜还要看用户最终的选择。



赚钱功能：看收益，更看安全保障

自从支付宝有了“余额宝”、微信支付推出“理财通”以来，电子钱包的赚钱功能显露无疑，很多人惊叹，赚钱还能这么容易！

是的，能赚钱的钱包才称得上好钱包。凭借独有优势，“壹钱包”未来的赚钱能量值得期待。用户可以将资产充值进入“壹钱包”后实现资产管理，如参与平安陆金所产品投资，或是购买基金产品等。目前，“壹钱包”支持平安银行、中国工商银行、中国建设银行、光大银行、上海银行的储蓄卡绑定，如果用户需要使用中国银行、农业银行信用卡，需到壹钱包网站开通快捷支付。

当然对用户来说，除了关注钱包的赚钱能力，更关心的无疑是钱包的安全性。前一段时间在微博和朋友圈中流传一条消息，称手机丢失后可能导致支付宝账号内资金被盗。支付宝方面随即进行公开回应，称不会发生账号资金被盗现象。无论是PC支付还是移动支付，最大的问题是木马病毒和钓鱼网站，其次是用户被骗，而非丢失手机。

不过，为了增加用户的信心，三个“钱包”都对用户做出了不同程度的承诺。“壹钱包”表示，账户资金的安全由平安保险承保，如因使用“壹钱包”支付造成资金被盗等损失，平安保险将给予赔付。支付宝表示，转入余额宝的资金是受到支付宝安全保障的，若账户被盗，余额宝账户资金被盗用且无法追回，支付宝会对用户做出补偿。至于微信理财账户的资金，则由人保财险提供赔付服务。

其他特色功能：壹钱包医健通

看了以上五项基本功能，你或许会觉得“壹钱包”要想抗衡互联网金融还需要一个“杀手锏”。从记者向平安内部人员的了解看，医疗保健服务或许是一大亮点。

每个人都需要健康管理、亚健康管理、疾病管理，结合平安庞大的客户健康数据，或许将来“壹钱包”能让你的就医之路更加方便，没准它可以为你提供一名“护理专员”，又或者通过网络管理好你所有的病历。总之，我们期待着创新的“电子钱包”给生活带来更多惊喜与不同。M

如果您在生活中遇到什么理财的烦恼或者对一些理财新业务不熟悉，我们将邀请本市各银行、保险公司、证券公司、基金公司和信托公司等金融机构的专家为您解疑释惑。

您可以写信、传真或发邮件与我们联系。

地 址 上海市钦州南路81号14楼《理财周刊》社，(邮编:200235)
信封上请注明“理财信箱”。
E-MAIL ask@amoney.com.cn
传 真 021-64940492

农行新推出环球商旅信用卡

Q 出差对我来说是家常便饭，预定酒店、机票及境外消费都需要信用卡，想问问有没有比较适合的卡片推荐，能享受较多优惠?(上海市 王一悦)

A 近日农业银行携手Visa推出的环球商旅信用卡比较符合您的需要，同步上线的农行信用卡商旅服务平台值得关注。

据了解，环球商旅信用卡只需持卡人通过“农行信用卡商旅平台”预定酒店，且本人入住并使用商旅卡支付，最高可返利6%；使用商旅卡预订机票并支付出行，可获1%刷卡金返还；在国际消费上，持卡人通过VISA网络，在境外完成POS消费或网上支付交易，每笔均可返1%刷卡金；此外通过拨打国航、东航和南航订票热线购买国际航线机票还能享受10%的折上折优惠。

此外，使用“环球商旅信用卡”全额购买本人机票或者80%以上本人旅游团费，可获得额外价值200万元的航意险保障。

在推广期间，农行还推出了“新客户专享5000航空里程活动”，只需新客户申办“环球商旅卡”产品，报名参与活动后，新开卡三个月内，每月消费满2笔，三个月内累计有效消费满5000元，即可获赠5000航空里程。

浦银安盛基金整体业绩优异

Q 去年我的投资比较保守，选择的基金产品也表现平平，新年来到，我想选择积极一些的基金产品，有什么推荐的吗?

A 基金产品的表现出现起伏是很正常的，新年开篇至今，由于创业板股票的一路上涨，成长风格的基金因此继续领跑，多只基金收益突破10%。其中，浦银安盛旗下所有权益类基金不仅涨幅均超过10%，而且平均涨幅达到15.78%，整体投资能力较为显著，值得你留意。

数据显示，截至1月30日，浦银红利净值增长率为19.01%，在所有股票基金中排名第二，浦银价值成长净值增长率为10.98%，位列同类基金前1/15，大幅超越同类平均收益水平。而在混合基金榜单中，浦银基金也占据五强中的三席，其中，浦银消费升级、浦银战略新兴、浦银精致生活分别以18.33%、16.32%和15.24%的收益率依次位列所有混合基金第二、第四和第五位。尤其是浦银消费升级，作为一只去年底新成立的基金，得益于踏准节奏，精准选股，在短短一个多月就为投资者奉献近20%丰厚回报。

人保财险与艺龙推酒店取消险

Q 提前预定酒店、机票虽然价格便宜，但遇上临时出行障碍很可能反而浪费钱，听说最近有保险公司推出了酒店取消保险，是否可以介绍一下呢?(北京 刘宁)

A 日前，人保财险与艺龙旅行网联合推出的酒店取消保险正式上线。该产品目前尚处于初期投放阶段，投放对象为艺龙海外酒店预订网页版客户，在接下来的第二、第三阶段的跟踪建设和投放中，该产品将最终逐渐扩展至艺龙网国内酒店预订平台及艺龙旅行网的各种移动设备应用平台，消费者只需在艺龙网预订酒店时勾选“取消险与房费一起付款”即可。

此外，平安财险也推出了预定机票、酒店取消保险产品，甚至还有电影票务取消保险。相信未来，你所烦恼的提前订票优惠与取消成本之间的矛盾会得到解决。

这里也提醒一句，购买取消保险需要支付保险费，你应当先了解相关退票规定，如提前多久退票免费、提前多久退票要支付手续费等再考虑是否投保。

春节后南方现金通收益领先

Q 最近我发现，余额宝等互联网热销的“宝”系列产品收益率都有所下降，还能找到收益率“7”以上的产品吗?(深圳 符女士)

A 的确正如你所说，近来余额宝、现金宝、理财通等产品的收益率有所降低，在投资市场这当然属于正常现象。

截至2月7日，华夏活期通的7日年化收益率为6.058%，余额宝为6.096%，微信理财通为6.756%，相比之下，南方基金旗下的南方现金通目前仍维持在较高收益水平，其中南方现金通A的7日年化收益率为6.988%，南方现金通B、C为7.089%和7.201%，成为年后市场上少有的“保7”的互联网理财产品。

要知道，货币基金的收益主要与协议存款利率相关，去年底资金流动性紧张，协议存款利率走高，恰逢当时成立的南方现金通可谓赶上了好时光。此外，“收益升舱”功能可以进一步提升投资收益，投资者持有南方现金通时间增加或持有份额增多，收益将自动上升至更高级别。M



QE继续缩减 金价温和反弹

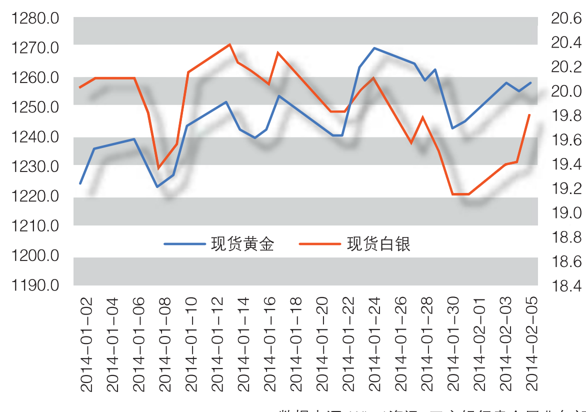
■ 文 / 中国工商银行贵金属业务部交易员 刘 潇

面对黄金价格的反弹，有人开始唱多有人仍较保守，究竟为何金价会出现上涨，未来能否持续呢？工行贵金属部门给出了见解。

市场持续反弹 过程略显乏力

自去年12月底触及1182美元/盎司的阶段性底部以来，现货黄金价格已经连续反弹数周。从技术上来看，金价似乎正在扭转中期颓势，转而向去年10月底的高点1360美元/盎司发起冲击。但通过进一步梳理刺激市场反弹的因素后，我们认为对此轮反弹的持续性仍不可报太多希望，虽然市场的上涨行情已经超过一个月，但黄金的累计涨幅却不足100美元/盎司，彰显反弹乏力特征。

▶ 黄金、白银价格自年初以来表现



数据来源：Wind资讯，工商银行贵金属业务部

两大外部利好难以持续

我们认为，此轮市场的反弹受到了两个外部的系统性因素影响。首先是新兴经济体货币的贬值。自美联储在去年12月宣布缩减QE购债规模以来，一个很明显的现象便是外部的资金开始逐渐回流至美国市场。而在一些经济增速显著下滑的新兴经济体，外资的出逃则直接触发了本币的大幅贬值。这当中表现较为明显的便是南非、土耳其和阿根廷，这三国的货币均跌至数年低点，迫使央行通过全面升息来抑制本国货币的下滑。可以预见的是，资金的出逃一方面是流回了美国本土，大量资金通过购买美债而寻求避险，因此我们也看到了十年期美国国债收益率一直被压制在较低水平。另外也不排除部分资金流入了贵金属市场，通过购买黄金来规避全球金融市场的系统性风险。

另外一个影响因素则是近期全球股市的调整，这在一定程度上对金价的企稳上扬起到了推动的作用。自去年年底创下历史高点以来，美国股市的上涨动能便开始衰竭，最近两周则是出现了较大幅度的回调，标普500指数自高点最多下跌接近5%，股市中流出的资金也有部分进入到了贵金属市场。

对于上述这两方面因素来说，我们认为其不会持续地利好黄金市场。QE规模缩减的决定在短期内可能刺激了市场的神经，引发了股市、汇市的大幅动荡。但从经济运行的逻辑来看，美联储做出该决定的依据是经济已经回归正常轨道，未来包括就业、消费等市场关键数据将持续造好的预期。因此股市的下跌以及新兴市场货币的贬值在我们看来可能都只是一个暂时的现象，市场会对资金的配置进行自我平衡、自我修正，只要全球实体经济持续向好，大范围的金融危机目前来看不会再度爆发。

回到场内市场的资金流向，ETF持仓水平最近有了稍许起色，截至2月6日，全球最大的黄金ETF—SPDR的现货黄金持仓量为797.05吨，相对于年前低位有10吨左右的增仓，这也在一定程度上印证了上文我们对于部分资金流入金市避险的推论。需要关注的是，SPDR在近期的操作手法与过去一年有了较大的不同。该基金在2013年累计减仓超过500吨，基本上以10吨/周的节奏持续卖出现货黄金。但在其总持仓跌破800吨之后，该基金开始在低位重新买入，这是一个不小的利好，因为ETF的买入代表了投资性需求的回暖，而过去一年的经验告诉我们，撇开了投资需求，仅仅只有消费市场的旺盛无法推动金价走高。

反弹仍将持续 期望不宜过高

综上所述，我们认为在场内资金的逐步推动下黄金的反弹行情仍未结束，但期待系统性风险带来大级别反弹的可能性不大。因投资者将逐步适应QE规模缩减后的金融市场环境，而且当前较好的基本面也不支持欧美股市持续下跌。

从技术上来看，虽然金价总体反弹数周，但由于反弹幅度较小，因此当前并未彻底改变中期下行的趋势。目前金价仍运行在2013年8月反弹见顶1433.5美元/盎司后形成的中期下行趋势中，而上方的主要压力则位于1290美元/盎司附近，这意味着从当前位置还需要2%左右的涨幅，如果能够突破并站稳这一点位，则金价有望向10月底的相对高点1360美元/盎司发起冲击。M

“丁克家庭”如何无忧养老

■ 文 / 本刊实习生 刘 昕

年入近60万元，高净值“丁克家庭”如何保持财富增长？面对“无儿养老”的将来，又该如何打理好夫妇俩的退休保障？



图/小黑孩

池先生和太太是“丁克族”，事业的成功令他们非常享受现在的生活。为了保持财富的增长，延续品质生活，提前规划养老保障似乎必不可少。

家底丰厚享受“丁克生活”

池先生今年37岁在一家国企工作，月薪1.5万元，2013年年终奖10万元。池太太今年39岁在一家外企工作，税后月薪2万元，2013年年终奖5万元。

他们夫妻俩名下有两套房产和两辆车，其中一套市值430万元的三室一厅他们用来自住，另一套市值220万元的一室一厅用来出租，由于该套房产地理位置优

▶每月收支状况(单位:元)

收入(税后)		支出	
本人月收入	15000	基本生活开销	3500
配偶月收入	20000	外出就餐购物等	6000
其他收入	3500	娱乐休闲支出	4500
		养车费用	3500
		房贷(现金支出)	6000
		其他	0
合计	38500	合计	23500
每月结余		15000	

▶年度收支状况(单位:万元)

收入		支出	
年终奖金	10	旅行费用	8
配偶年终奖金	5	年末大宗购物	3
利息收入	3	人情往来	1
		健身费用	1
其他收入	0	其他	0
合计	18	合计	13
年度结余		5	

▶家庭资产负债状况(单位:万元)

家庭资产		家庭负债	
活期及现金	10	房屋贷款(本金)	100
定期存款	60		
国债	0		
股票(市值)	25		
基金(市值)	0		
投资(市值)	0		
自住房	430		
投资房	220		
黄金及收藏品	0	其他贷款	0
合计	745	合计	100
家庭资产净值		645	

越，全装修后每月能以3500元的租金出租。

笔者赞叹池先生和太太的理财能力，能在15年间就积攒下了如此丰厚的家底。然而，池先生淡淡地表示，他们只是省下了孩子的开销罢了。原本池先生和太太并没有打算做“丁克家庭”，只是随着两人事业的不断发展，育儿计划一直被搁置。久而久之，职场上所带来的充实感替代了对于孩子的需求。满足于现况的他们达成了不要孩子的默契。

不得不承认，由于没有孩子，他们的生活质量明显要高于同样收入水平的家庭。房贷除了公积金抵扣，每月现金支出6000元。家里两辆车每月要花费夫妻俩3500元左右。每年他们出国旅行的费用在8万元。池太太喜欢练瑜伽，购买了一张6000元的年卡，而池先生喜欢游泳办了一张4000元的次卡。最近池太太还迷上了“海淘”（海外网站购物），据池先生介绍家里现在大到空气净化器，小到肥皂牙膏都是“海淘”来的，池太太的这一爱好每月要花掉4000元左右。

“无儿养老”如何保障退休生活

池先生和太太都非常享受两人世界的状态，并且表示未来也没有生孩子的打算。他们的理财诉求是希望保持财富的增值，并且在“无儿养老”的状态下，退休以后仍然能延续目前的生活质量。

池先生算了一下，他们家庭目前存款60万元，目前主要是购买理财产品。以前，每月夫妻俩都会在某只基金定投2000元。池先生自嘲选择基金眼光欠佳，投资后长期亏损。后来，太太建议赎回基金自己投资股票，当前证券账户也依然处于亏损状态。

今年，偶然情况下，池先生重新审视了一下整个家庭的投资组合，他发现稳健有余，可是保障性和升值潜力双双不足。其中他就向笔者提到，他和太太的单位每年都为两人购买了医疗保险，该种保险非常实用。池先生希望退休以后依旧能拥有这么样一份保障，但市场上保险种类繁多，他不知该如何选择。

此外，池先生和太太喜欢旅行，每年花费不菲，他们希望退休后仍然有财力能支持他们这一爱好。

最重要的一点，池先生直言中国有句古话叫：“养儿防老”，作为“丁克家庭”显然没有这层保障。即使目前池先生和太太没有对“无儿防老”的老年生活有任何担忧，但随着年纪增长诸多不便的增加，池先生也忧虑自己的想法会有所改变。因此，为了退休后生活能有所保障，保持财富的稳定增长，提前规划养老对于他们家庭来说显得尤为关键。M



保障先行 稳健投资

■ 文 / 本刊金融工作室 上海市金融理财师 张安立

丁克家庭给人的感觉总是带着份“潇洒”，从池先生和太太身上我们也有同样感受。每月开支的2万多元中，有过半用于购物、娱乐等方面，而一年中旅行费用就达到8万元，大宗购物、运动健身等需要4万元。从这些数据可以看出，池先生和太太对生活品质有着较高追求，也正是出于这一份追求，两人希望能在退休后依然能保持当前的生活状态。

在即将步入不惑之年的时候，池先生和太太想要对退休生活及早规划，这一点是相当值得肯定的。尽管两人目前都有着不错的工作和收入，但也看到了自己的财务漏洞。

竖起保险防护屏障

保障方面比较薄弱就是问题之一。这点对于丁克家庭来说的确应当引起重视。因为两人未来的养老储备完全需要依靠自己积累，外来的疾病、意外风险很可能中断这种积累，更可能侵蚀原本的资产。我们建议池先生和太太从现在起逐步建立起比较系统的保险保障。

考虑到目前两人的年度收入基本相当，因此在保障额度上应注意平衡，可稍稍偏重池先生的保障（男性退休年龄较晚，工作阶段较长，收入总体会较多）。

配置方面，可以考虑以健康险为主的产品，如重大疾病保险和住院医疗保险。池先生提到，目前公司为两人提供的医疗保障非常实用，我们估计可能与门急诊医疗有关，不过，这类产品只对团险客户开放，个人投保者无法选购。实际上，在社保保障下，一些小毛小病的就医成本已经有所降低，我们需要规避的是那些重大疾病带来的长期经济伤痛。建议两人的重疾险保额均不低于30万元，保障期限最好到70周岁。

从池先生对家庭投资的介绍来看，两人都偏向保守、稳健，因此，购买返还型重疾险也不失为一种选择，既能在未来获得一定现金流返还，补充退休收入，也可在保障期间不为疾病治疗成本担忧。

由于两人都爱旅行，可以通过“1+N”的形势建立身故风险保障，即选购一款定期身故保险（保障期至退休年龄）作为基础保障，同时在出门旅行时，再加买境内外旅行保险或交通意外保险等。这样的组合既能节省保险费，又能在容易出险的时间段加固保障。其中，定期寿险的保额建议不低于每人50万元。

投资多管齐下、稳健配置

从池先生的介绍看，他和太太对股票投资并不擅长，在选择基金方面也眼光欠佳，想要有所突破。其实，根据池先生家庭目前的经济情况考虑，我们认为他并不需要太过追求收益率。

池先生和太太每年可以结余23万元，以这样的财富积累能力，相信再继续工作十多年，资产数额一定不会少。如果为了追求高收益而去尝试风险性较高的投资项目，比如信托投资、P2P投资等，相信心理上会有不适应。

在日常理财方面，建议池先生关注目前最火热的互联网金融投资产品。比如近期支付宝推出的定期宝产品，一年收益7%，加上保本保底的承诺，让人安心不少。尽管7%的收益率较很多短期产品并无太大优势，但1年的期限却省去了很多麻烦。在当前互联网金融爆发时期，相信这类产品会层出不穷，池先生可以考虑投资些。

此外，池先生还可以拓宽投资视野，适当参与一些纪念币、邮票等投资，这既是培养自己的一种兴趣爱好，又有着升值空间。

要知道，等到池先生和太太退休后，除了钱不够花的烦恼外，还可能会感到生活空虚、无聊，这也是丁克家庭退休后最大的烦恼。要解决这一问题，除了出门旅行外，最好的方法是培养自己的兴趣，让生活能丰富一些，结交一些新朋友。



"余额宝用户专享权益二期"新产品,其实是支付宝和珠江人寿合作推出的一款元宵节主打万能险产品。事实上,对于万能险来说,这款产品保底收益率是2.5%,未来一年内能否做到7%的收益率,还得大家拭目以待。

"余额宝二期"实为万能险

■ 文/本刊记者 陈婷

"余额宝专享理财二期产品马上要上线了,同志们可以考虑去买,但要提前预约。"新年开工后第二天下午,梁先生就在公司群里喊了起来。梁先生是个"85后",以前只知道把工资打入银行,一直没买过什么理财产品,自从余额宝、理财通等随转随取的互联网理财产品上市后,随着周围朋友的影响,他也开始转战,并越玩越嗨。

"余额宝专享权益二期"实为万能险

梁先生关注的这款"余额宝用户专享"新产品,其实是支付宝和珠江人寿合作推出的一款元宵节(情人节)主打万能险产品,还算不上是余额宝二代的创新产品。

根据规则,购买这款"余额宝用户专享权益二期"的万能险资金只能来自余额宝,用户需提前进行预约,且要在2月14日上午抢购,每个用户限购2000份,每份1000元,即单个投资者的参与上限为200万元人民币。截至2月11日上午9点半,已有超过129万人预约该款产品。

从支付宝首页登录进入后,可以看到非常大的"马上加薪7%"宣传页面,右上角有小图标显示"余额宝用户权益专享",页面重点突出"7%"收益率,但对是否保底没做明说。而奇怪的是,整个页面都找不到产品说明书,这让用户无法了解这是什么产品,产品合作方是谁,点击预约后也只会弹窗显示预约成功。

如果从珠江人寿的淘宝保险店进入,可以进入一个高度相似页面,不同的是该页面显示这是珠江人寿的"汇赢一号"元宵节特供版,同样显示7%收益率,保底利率2.5%。点击预约后直接进入支付宝入口同一页面。很显然,"余额宝用户专享权益二号",对接的是一款珠江人寿的一年期万能险产品。

目前,理财通、余额宝等互联网理财产品对接的主要是货币基金,但是货币基金的收益较易受市场资金状况的影响,这段时间,理财通、余额宝等各种"宝"的收益水平大幅跳水就引发了大量用户的关注,原先高达7%以上的7日年化收益率,目前却几乎跌进5%大关。年化7%的预期收益率,满足了有一定闲钱、希望追求较高收益的人群的目标。

如何做到7%年收益?

市场上,万能险结算年化收益率目前一般在4%~5.5%。即便参考淘宝保险频道的同类型保险产品,生命人寿保本e理财万能险的预期年化收益率为5.32%,国华2号增强版万能险预期年化收益率5.2%,东吴人寿推出的一款爱情保险单身版虽然打出综合预期年化收益率7%,但其实是5.2%的预期年化收益率加上1.8%的集分宝赠送。

珠江人寿一位内部人士对媒体表示,该产品的预期收益率之所以能够达到7%,主要有两方面原因:一是网销保险产品的成本较低,二是锁定了一些投资收益较高的项目,包括一些基建项目。

珠江人寿另一位人士解释称,这些投资收益率较高的项目确实包括一些基建项目。"保险产品总体收益并不高,所以,也不能做到所有的产品都达到7%的高收益率,只能说是一些有针对性的项目带来的一段时间的高收益。"

他表示,为此,此次"汇赢一号元宵节特供版"设置了两个限额,一是时间限定销售3天,二是限额销售3亿元。

随着2012年13项保险投资"新政"的推出,保险资金的投资范围被极大放开,如今越来越多的保险资金配置到包括基础设施建设、私募股权投资、商业地产在内的"另类投资"领域。相对来说,另类投资的收益更高,但由于其项目往往与地方融资项目挂钩,风险也更大。

当然,预期收益率并不代表实际结算利率。想要投资这款产品的消费者一定要明白,万能险保底承诺2.5%的年收益率是合法、合规的,但7%的预期收益率只能是预期,而非最终实际结算利率。珠江人寿这款产品未来一年内能否做到7%的收益率,还得大家拭目以待。M

新农保和城居保养老“并轨”运行，有利于建立统一的城乡居民基本养老保险制度，也许还能为今后企业、事业、机关单位等不同机制的养老保险制度取消“双轨制”提供一定的借鉴。

养老险“城乡并轨”影响几何

■ 文 / 本刊记者　陈 婷

2月7日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，听取关于2013年全国人大代表建议和全国政协委员提案办理工作汇报，决定合并新型农村社会养老保险和城镇居民社会养老保险，建立全国统一的城乡居民基本养老保险制度。

城乡居民养老实现“并轨”

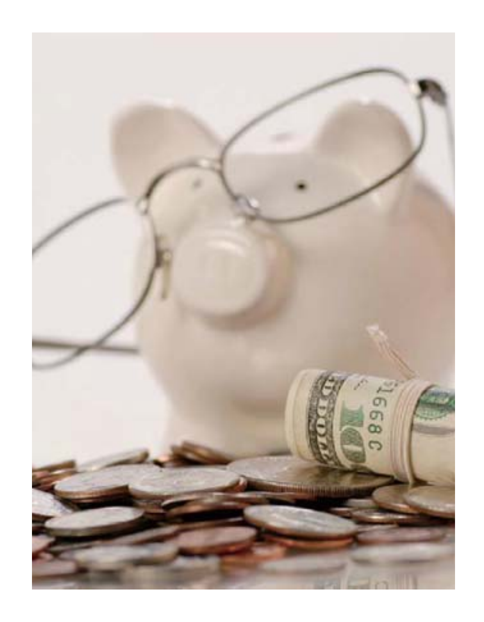
当前，我国存在地区发展不均衡、城乡差距仍然较大的实际问题，不仅困扰着经济与整个社会的和谐发展，也成为阻碍城镇化进程的关键因素。

国家统计局公开数据显示，目前我国城镇和农村居民的收入水平保持3倍左右的差距。针对这个难题，此次国务院常务会议提出，在已基本实现新型农村社会养老保险、城镇居民社会养老保险全覆盖的基础上，依法将这两项制度合并实施，在全国范围内建立统一的城乡居民基本养老保险制度，并在制度模式、筹资方式、待遇支付等方面与合并前的新型农村社会养老保险和城镇居民社会养老保险保持基本一致。

会议还强调，基金筹集采取个人缴、集体助、政府补的方式，中央财政按基础养老金标准，对中西部地区给予全额补助，对东部地区给予50%的补助。地方政府为重度残疾人等缴费困难群体代缴部分或全部最低标准的养老保险费，鼓励公益慈善等社会组织为参保人缴费提供资助。

财政投入是最大难题

社科院研究员李国祥在接受媒体采访时表示，站在推进新型城镇化的角度看这项政策，未来可以更好促进农民的流动。早年因为地区发展、城乡发展之间的巨大差异，地方政府并不愿意执行统一的保障水平，如果能建立统一的保障制度，将有效减少农民进城的障碍，更快更好地推进城镇化。



不过，李国祥也认为，建立统一的城乡居民养老保险制度，唯有依靠财政投入，但是钱从哪里出，而这将是未来最大的难题。统一保险水平包含两个方面，首先对于流动人员的养老对接。这个难度还算小一些，更难的是保障的均等化，就是大中城市、东部城市和中小城市、西部地区互相统一的问题，地方政府显然不会很积极，而如果单纯靠中央政府的话，能不能承担的起仍然是个问题，“如果能到2020年实现真正的统一、没有差异已经是很了不起的成就了”。

招商证券分析师罗毅在接受媒体采访时表示，建立全国统一的城乡居民基本养老保险制度是大势所趋，但比预期早些，对一些养老险是偏利好的。

值得注意的是，本次合并的只是农村和城镇居民养老保险，而非企事业单位养老金并轨。但罗毅也表示，这仍有利于资源的流动，可以解决有些人因城乡差距而不愿落户等问题。

▶表　现有新农保和城居保各自特点比较

基本养老保险种类	实施时间	参保范围	缴费方式	领取条件	覆盖范围
新型农村社会养老保险	2009年试点，2020年前实现全覆盖	年满16周岁(不含在校学生)、未参加城镇职工基本养老保险的农村居民，可在户籍地自愿参保	新农保基金由个人缴费、集体补助、政府补贴构成，个人缴费标准目前设为每年100元、200元、300元、400元、500元5个档次，多缴多得	年满60周岁、未享受城镇职工基本养老保险待遇的农村有户籍的老年人，可以按月领取养老金。	截至2011年底，中国共计3.58亿人参加新农保，目前各省已基本实现较全覆盖
城镇居民社会养老保险	2011年7月试点，2012年实现全覆盖	年满16周岁(不含在校学生)、不符合职工基本养老保险参保条件的城镇非从业居民，可在户籍地自愿参保	居民缴费、政府补贴	年满60周岁，可按月领取养老金。已年满60周岁、符合规定条件的城镇居民，不用缴费，可按月领取基础养老金。	每个省份都已实现

大病保险将让你“两次报销”

■ 文/本刊记者 陈婷

大病保险虽然由商业保险公司承保经办，但并不是商业保险，而是政府主导的一项基本公共福利政策。今年6月底前试点工作将覆盖全国

山东济南章丘农民孙守厚罹患食道癌，2013年他接受了手术治疗，住院17天，医药费一共44000多元。出院结算时，经过新农合和大病保险的两次报销，个人实际支付的部分是11000多元。孙守厚说：“报销这些钱，也能还清债务了，减轻了家里不小的负担。”

2014年2月8日，国务院医改办下发《关于加快推进城乡居民大病保险工作的通知》，要求尚未开展试点的省份，要在2014年6月底前启动试点工作。

据统计，截止目前，已有27个省份出台了大病保险实施方案，130多个城市开展了试点。已实施的效果如何？老百姓能从中获益多少？未来能实现异地结算么？

大病保险属于“二次报销”

根据2012年8月30日发布的《关于开展城乡居民大病保险工作的指导意见》，大病保险的保障范围要与城镇居民医保、新农合相衔接。城镇居民医保、新农合应按政策规定提供基本医疗保障。在此基础上，大病保险主要在参保(合)人患大病发生高额医疗费用的情况下，对城镇居民医保、新农合补偿后需个人负担的合规医疗费用给予保障。

人力资源和社会保障部副部长胡晓义对媒体表示：“不是说你整个花费我报销50%，而是在基本医疗保险已经报销的基础上，超过的部分，只要是合规的支出，再报销至少50%。”可见，大病保险属于“二次报销”。

从具体试点来看，目前有的地方是按照发生的大额费用进行报销，有的地方是按大病病种报销。这两种报销模式有什么区别？各地报销标准是否达到或超过原先预期的50%？

从2013年运行情况来看，试点地区基本达到报销比例不低于50%的要求。但补偿的实际效果受各地起付线、封顶线、报销目录、报销额度等方面的影响，合规费用范围并不一致，造成各地参保(合)患者的个人承担比例会有所不同，差异比较大。



此次《通知》提到，将加大对合规医疗费用界定、提升统筹层次、完善筹资机制等重大问题的研究力度。对这3个重大问题的研究非常有必要，最好能对合规费用范围作一个指导性的界定，更好地降低参保(合)人的家庭医疗费用负担。

山东、青海版本实施效果较好

山东、青海两省都是较早开始试点大病医保的，实施下来效果也较好，专家认为其部分经验值得其它省份借鉴。

山东省新农合大病保险以省为统筹单位。因此，虽然人均筹资水平只有15元，但是统筹层次高，基金池子大，更好地发挥大数法则的优势，在一定程度上防止了家庭灾难性卫生支出。截至去年9月底，山东大病保险累计补偿大病患者30.14万人次，合计花费医疗费用31.37亿元，新农合及大病保险实际补偿20.95亿元，其中大病保险补偿4.06亿元。

青海筹资水平几乎是全国最高，达到人均50元，效果也是最好的。合规的费用报销目录达到1113项，几乎是全国最宽的。受益大病保险政策，大病参保(合)患者人均自付不到7000元，个人支出占比不到25%。其中报销额度最高的患者达到24万元。2012年青海农牧民人均纯收入为5364.38元，按照人均自付不到7000元，每位大病患者每年就诊1.5次计算，上万名患者家庭避免陷入因病致贫境地。

与此同时，大病保险的介入，提高了参保患者报销额度，但由于医疗需求具有趋高性，患者容易流向更高层次的医疗机构，更多人到异地大城市大医院看病，医疗费用不断攀升，增大医保资金的支付压力。如何规避超支风险？

山东主要采用“事前、事中监管”和“事后双审核”的方式。两家商业保险机构建立专业服务队伍，对定点医疗机构的政策执行情况进行实地监督。同时，通过新农合和商业保险机构“双审核”，剔除了治疗过程中不合理的药品和诊疗项目。

青海还利用卫生信息化手段、单病种付费、总额预付制等方式，实时监控费用增长情况，对21类重特大疾病、104种疾病实行单病种付费，排名前十位的大病治疗次均费用不到2万元。



如何应对信用卡短信收费

■ 文 / 本刊记者 张 瑾

随着短信免费业务的减少，越来越多的银行开始收取短信通知服务费或提升免费短信"门槛"。在全新的短信收费时代，持卡人可考虑借助"微信"查询免去相关费用。

"从2014年2月12日起，招行信用卡单笔300元以下境内pos刷卡消费（含快捷支付）不再发送短信提醒。不管任意金额消费，将获得官方微信播报。"近日，继建行、交行及中信银行陆续开征短信通知服务费后，部分原不收取短信通知费的大型股份制银行也开始悄然提升短信消费提醒"门槛"或计划开征短信服务费用。原本信用卡持卡人在消费后通常会收到银行的即时免费短信，多数已不再是完全"无条件"的免费午餐，在全新的"短信收费时代"，"微信"查询及推送或将成为持卡人获取信用卡免费信息提示的新渠道。

短信服务收费渐成趋势

信用卡短信提醒业务，是多数信用卡持卡人都在使用的银行服务。目前，信用卡短信通知的内容涵盖网络支付、取现、还款、账单等一系列消费信息。其中也包含持卡人最为熟悉的消费通知短信。在该项业务的支持下，持卡人每次消费完，银行都会自动发送一条消费通知，告知具体刷卡信息。在实际生活中，这样的消费通知短信不仅能够帮助持卡人实时掌握卡片资金变动情况，还能为消费者与银行共同防范信用卡盗刷发挥重要的"纽带"作用。但现如今，这项持卡人再熟悉不过的消费提示多数已不再是完全"无条件"的免费午餐。

据悉，目前各大商业银行对短信业务的收费标准各不相同。虽有部分银行免收服务费用，但收费已经成为大势所趋。而根据记者日前对中行、招行、建行、农行、交行、浦发银行等12家主流银行进行的信用卡短信通知服务收费标准调查，开征短信通知服务费或计划征收相关服务费用的银行已经达到8家，仅有工行、农行、光大银行表示无论信用卡刷卡消费金额大小，还将继续提供无条件的免费短信提醒服务。

收费"门槛"各不相同

虽说信用卡短信通知收费已经成为大势所趋，但各家银行的收费



信用卡短信通知可借道微信免收费　图/东方IC

方式及“门槛”却并不统一，收费标准也可谓是五花八门，有的执行一收到底，有的则是按月收取，有的按季度或年度一次性征收，还有的按信用卡等级“分别对待”。据采访统计，在目前开征短信服务费的银行中，短信服务费的执行标准一般以3元/月最为常见。如建行、广发、浦发银行的短信通知服务费就均为3元/月，各类卡种“一视同仁”；而兴业银行则是针对普卡持卡人收费，资费标准也为3元/月，按季度收取，金卡及以上等级的卡种不收费；同样按季度收取的还有交行信用卡的“用卡无忧”短信提示服务，资费标准分别为3元/月、4元/月。

不过，出于保护持卡人资金安全的考虑，大部分银行在收费的同时也对一定金额以上的消费进行免费短信提示，持卡人单笔刷卡消费数若达银行设置的“门槛”，可收到相关交易的免费短信通知。如浦发银行信用卡中心的相关人士表示，浦发银行的信用卡持卡人单笔消费达500元或以上就可收到免费的短信提醒。与之类似，建行持卡人消费满500元或以上也可免费获得消费提示；交行信用卡对单笔消费人民币1500元以上或100美元以上的大额消费短信提醒免收短信通知费；中信银行也承诺为单笔刷卡消费超过200元提供免费短信提醒；广发银行则将单笔免费提醒门槛定为300元；而招商银行宣布于2月12起对单笔超过300元的消费提供免费短信提醒，但300元以下便不提供短信提醒，也不提供收费的小额短信提醒服务，想要获得300元以下小额消费提醒的持卡人需选择以信用卡绑定“微信银行”以获取免费推送服务。

“微信”查询新渠道

事实上，除通过短信服务、网上银行及手机银行等传统方式了解信用卡使用及消费情况外，“微信银行”也已逐渐成为持卡人随时了解用卡信息的新渠道。据了解，目前包括中行、建行、工行、招行、中信银行、广发银行等在内的绝大多数部分银行都已推出了各自的信用卡微信服务号。此外，出于进一步拓展微信市场及吸引持卡客户进行绑定的考虑，目前各家银行的微信端的消费查询及推送服务均处于完全免费的阶段。以招行银行信用卡客服中心的相关工作人员的介绍为例，“目前招行信用卡小额通知主推微信服务，持卡人所有的消费提醒都能通过微信平台进行推送通知。此外，招行信用卡微信平台还提供账单查询、余额查询、信用卡还款、积分查询等便捷的综合账务服务，建议持卡人可更多地使用微信渠道，获取免费服务。”

可见，相比收费的短信服务，免费的微信推送不失为持卡人在短信收费时代获取信用卡免费信息提示的新渠道。但需要指出的是，微信推送虽然能在一定程度上为持卡人省下部分费用，但由于微信渠道尚处于创新阶段，国内的无线网络目前也尚未达到与短信通信网络相同的成熟水平及覆盖率，故微信推送与短信通知相较仍存在一定的不足，消费者还应根据自身的持卡消费情况及获取便利度选择最适合自身的服务渠道。M

▶表 部分银行短信通知收费标准参考

银行	短信提醒服务费	大额免费“门槛”	微信银行查询
工商银行	免费	零门槛	支持
农业银行	免费	零门槛	支持
光大银行	免费	零门槛	支持
中国银行	暂时免费 （2014年6月30日前免费，此后收费3元/月）	零门槛(2014年6月30日前)	支持
招商银行	免费（但300元以下无短信提醒服务）	单笔消费人民币300元以上免费	支持
建设银行	3元/月	单笔消费人民币500元以上免费	支持
浦发银行	3元/月	单笔消费人民币500元以上免费	支持
广发银行	3元/月	单笔消费人民币300元以上免费	支持
兴业银行	3元/月（普卡按季度一次性收取，金卡免费）	金卡零门槛	支持
交通银行	4元/月（按季度一次性收取）	单笔消费人民币1500元以上或100美元以上免费	支持
平安银行	36元/年(优惠期暂不收取)	优惠期零门槛	支持
中信银行	36元/年或9元/季度	单笔消费人民币200元以上免费	支持

继母“独吞”遗产能否讨回

■ 文 / 张晓莉　本刊记者 / 邢 力

父亲突然去世，身在海外的儿子匆忙回国为父奔丧后又匆忙出国，却不知继母已经偷偷背着自己把父亲的房产转到她名下并出售获利，如今10年过去了，儿子还能要回自己该得的遗产吗？



都说重新组建的家庭特别容易各有各的“小九九”，尤其是牵涉到老人去世后的房产等遗产分配问题，更是容易产生纠纷。然而当10年前上海人刘斌（化名）的父亲刘国庆（化名）去世后，他却没分到父亲一分钱遗产，如今得知内情后回沪和继母打起了官司，这到底是怎么回事呢？

儿子奔丧后急忙出国

和一般国人的生活不同，刘国庆妻子早逝后，上世纪90年代，刘国庆和刘斌便一起出国到非洲淘金，并在非洲结识了同为中国淘金者的王文佳（化名），两人在国外登记结婚，并用海外赚到的钱在国内买了房，2001年年过六十的刘国庆便和王文佳一起回国居住，而正值壮年的刘斌则继续在非洲打理生意。

2003年10月，刘国庆在上海的家中不幸去世。当时远在非洲工作的刘斌得知父亲去世的噩耗后赶忙回到上海。在为老父亲料理完后事后，刘斌又匆忙赶赴非洲继续工作。

由于长期身在海外，和父亲分居两地，刘斌对父亲的具体财产状况并不十分了解，但他判断父亲应该在国内还有一定的财产。父亲去世后，他回国奔丧期间也向继母刘斌询问过遗产事宜，但继母却表示父亲刘国庆没留下什么遗产，尽管刘斌并不相信，但实在由于海外工作脱不开身，加上当时父亲刚去世也不便立刻深究，便没再追问。

此后几年，刘斌多次电话联系继母王文佳，询问遗产处置事宜，王文佳均坚称刘国庆在中国大陆并无遗产。

就在父亲去世近十年后，刘斌却经由律师调查发现，父亲生前曾在中国大陆拥有多处房产，其中一套位于上海。律师调查后还发现，2004年3月，继母王文佳曾向当地公证机构作出虚假陈述，隐瞒了刘斌系法定继承人的事实，并凭借由此取得的公证书向房产登记机构申请独自继承了位于嘉定区的这套房屋。2005年，王文佳又以45万元的价格将这套房屋出售给了第三人。

得知实情的刘斌怎能咽得下自己的合法继承权被无故剥夺这口气，于是一纸诉状告到法院，请求法院判令王文佳赔偿其经济损失人民币30万元。

法庭激辩遗产如何分配

在法庭上，刘斌的代理律师指出，作为刘国庆的婚生子，刘斌依法享有继承父亲遗产的权利。而继母王文佳为私吞遗产，向有关部门隐瞒其作为法定继承人的事实，将本该由他们共同继承的遗产纳入继母一人名下，该行为侵害了刘斌的合法权益。因此刘斌认为王文佳的行为具有虚假登记的主观恶意，提请法院依法扣除其一定比例的继承份额。

王文佳的代理律师则辩称，王文佳之所以未向公证机构说明刘斌为法定继承人的事实，是因为在刘国庆生前，两父子的关系就不融洽，甚至曾有断绝父子关系的书面声明，鉴于此，王文佳认为两人已经断绝了父子关系，故在向公证机构陈述时未提及刘斌的有关情况。但在庭上，王文佳一方并没有向法庭出具其所称的书面声明。

此外，庭审中双方还针对遗产的具体分配方式存有争议。王文佳一方指出，涉案房屋是在王文佳和刘国庆婚后购买的，属于夫妻共同财产，故仅就该



图/小黑孩

房屋价值的一半列入遗产范围。由于刘国庆生前另有两名子女，亦是法定继承人，同时该两名子女曾与王文佳签订过一份三方确认书，将他们的继承份额转到王文佳名下。据此，王文佳一方认为其应享有遗产份额的75%，而刘斌享有25%。

但刘斌一方却认为，刘国庆去世后不久，另两名法定继承人曾先后发表声明放弃对父亲大陆财产的继承权，并办理了相关公证手续，因此遗产应当在王文佳与刘斌之间分配，即原则上双方各占遗产份额的50%，而考虑到王文佳的恶意侵吞行为，请求法院认定刘斌享有75%的份额，王文佳享有25%。

综合考量赔20万元

法院审理后认为，刘斌作为被继承人的子女，在无遗嘱继承的情况下，依法作为第一顺序的继承人享有继承权。而王文佳认为被继承人生前与刘斌断绝父子关系的辩称，因无相应依据支撑，法院不予支持。

对于这套房屋的所有权，首先法院认定该房屋是刘国庆与王文佳在夫妻存续期间购买的，依法属夫妻共同财产，审理中，双方确认一致，故涉案房屋中50%的份额应作为被继承人的遗产范围。

而刘国庆的另两名继承人两次公证表示放弃在中国大陆的房屋遗产继承，虽王文佳认为在公证前，其与另两名继承人曾签署三方协议，将两名继承人放弃继承的份额转在王文佳名下，但因公证文书的法律效力高于三方协议，且两名继承人在协议后先后两次公证表示放弃继承，故应确定对该房屋的继承人为刘斌与王文佳两人。

在法定条件下，涉案房屋的遗产部分可由刘斌和王文佳各继承相应50%的份额，但王文佳在继承遗产过程中，隐瞒刘斌作为继承人的事实，并将涉案房屋出售，独占了遗产，存在主观故意，故依法可酌情减少其应继承的遗产。对此，法院酌定刘斌享有遗产部分60%的份额，王文佳享有40%的份额。

由于王文佳已将房屋出售给他人，刘斌应继承的遗产份额由王文佳折价赔偿，具体赔偿金额应从王文佳的行为、后果、房屋价格上涨以及造成刘斌应得利益的损失等诸多因素考量，故法院酌定王文佳应给付刘斌遗产继承款20万元。M

理财金手指

国家公证效力最高

在牵涉到遗产继承的法律纠纷中，法律文书的效力起着很关键的作用。在本案中，虽然王文佳与另两名继承人曾签署过三方协议，将两名继承人放弃继承的份额转在王文佳名下，但这份三方协议的法律效力不如刘国庆出示的另两名继承人在国家公证机关办理的表示放弃在中国大陆的房屋遗产继承权的公证书，因为公证是由公证机关代表国家作出的证明活动，具有最高的法律效力，当其他各种性质、各种形式的遗嘱或协议与公证书内容相冲突时，均以公证内容为准。因此对于有意在生前立下遗嘱决定身后财产安排的老人，建议优先采用公证的方式确立遗嘱，从而避免今后可能出现的法律纠纷。

另外需要指出的是，在公证机构面前做虚假称述以争夺遗产的行为要不得。《最高人民法院关于贯彻执行<中华人民共和国继承法>若干问题的意见》第59条规定："人民法院对故意隐匿、侵吞或争抢遗产的继承人，可以酌情减少其应继承的遗产。"如果王文佳没有主观故意隐瞒财产的行为的话，按法律规定，刘斌能获得的房屋出售款仅为45万X50%X50%=11.25万元，加上这些年中上海房价的上涨，现在却要给付刘斌20万元，实在得不偿失。


智能手机也能一秒变“单反”

外置“内调” 玩转单反式手机

■ 文 / 本刊记者 张 瑾

现如今，手机摄影已能实现与单反相机相同的效果，只需通过合理的外置“内调”，我们的智能手机也能一秒变“单反”，而我们的“随手拍”也将变得更为拉风有趣。

现如今，“随手拍”已经成为了一种潮流趋势，相比笨重的单反，用轻便的手机拍照已经成为许多人更乐于使用的摄影记录方式。在“Flickr”和微信“朋友圈”里，手机摄影的上传数量也已经远超传统的卡片及单反相机。虽说单单一部手机还不能提供专业单反的手动曝光、高分辨率、高速快门，但还是有越来越多人抛弃笨重的相机，转投手机摄影的怀抱。有人说，手机拍照是懒人的做法，不讲求效果，完全因为方便，但现在，只需通过合理的“外置内调”，我们的智能手机也能借助价格适中的外置迷你镜头以及各式免费但功能强大的图像处理软件一秒变“单反”，不仅在摄影功能及方式上变得更强大更“拉风”，手机摄影的表现力也已变得更为丰富有趣。

外置镜头
手机单反“二合一”

Olloclip 4-in-1 iPhone Lens

参考售价 69.99美元(折合人民币约425元)

适用机型 iPhone 5 /iPhone 5s



作为目前iPhone最成功的外设镜头配件之一，“Olloclip”一直是文艺青年们偏爱的外接镜头品牌，在“instagram”等图片分享社交平台上也经常能看到通过Olloclip镜头所拍摄的手机照片。由于此前推出的三合一镜头（适用于iPhone 4 /iPhone 4s）被公认能有效增强iPhone 4及iPhone 4s的拍摄能力，因此继上代产品获得肯定之后，Olliclip日前又推出了专为iPhone 5和iPhone 5s设计的四合一镜头配件“Olloclip 4-in-1 iPhone Lens”。

这款“四合一”的镜头产品外形时尚小巧且易于安装，只需将其直接卡扣在iPhone的表面即可。得益于iPhone 5和iPhone 5s优秀的成像能力，与上代的三合一镜头相比，最新的四合一镜头除了广角、鱼眼和10倍微距之外还增加了15倍微距的拍摄功能，用户可以根据拍摄场景需要来选择不同的镜头，拍摄更多的摄影题材，并在视频模式下使用。此外，此款四合一镜头拍摄出的照片在亮度上也更优于上代产品，同时拥有更佳的对焦表现。

Kogeto DoT 360° 全景摄影镜头

参考售价 49.95美元(折合人民币约303元)

适用机型 iPhone



对于许多“随手拍”爱好者而言,不少手机或相机都提供拍摄全景照片的内置功能,360度的全景照片似乎已经不稀奇了,但支持设置视频时左右滑动以切换视角的360度全景视频听上去就非常有意思了。作为全世界最小的360度全景摄影配件,Kogeto推出的DOT镜头就可以通过一套内置的精巧的光学系统来实现这一切。用户只需将镜头卡到iPhone上,不用去看取景框,就能在拿稳手机后开始全景拍摄。无论是旅游途中的美丽风景、极限运动时刺激瞬间、Party中的各种狂欢都可以通过这个360度的摄像镜头来记录,运用的范围可谓非常广泛。

外观方面,Dot镜头也同样以小巧轻便著称,完全不需要电池或者其他电力的供给,就能配合iPhone记录下每个精彩瞬间。此外,该产品还拥有相应的App程序,用户可在录制视频之后将其随时分享至网络,并在Kogeto DOT的官方网站上共享摄自全球各地的创意佳作。

Snugg S 3 in 1 Adaptive Photo Lens

参考售价 49.99美元(折合人民币约304元)

适用机型 iPhone 5 /iPhone 5s



与“Olloclip 4-in-1”外置镜头类似,“Snugg S”也可帮助用户根据不同的镜头搭配可以实现鱼眼、微距以及超广角的拍摄效果。其中,“Snugg S”的鱼眼镜头可以拍来180度的拍摄场景,特别适合拍好玩的集体照,而“Snugg S”的微距镜头可以将你的iPhone 5的最近对焦距离缩短10倍;超广角的镜头则可以将可视面积相比之前扩大两倍左右,用来拍摄风景照是个不错的选择。

外观方面,“Snugg S”的设计也非常拉风讨巧,十分符合时下“外形控”的审美需求。此外,该款外置镜头的安装方式也十分简便,只需要将镜头直接装配到iPhone的顶部即可,可谓既美观又好用。

Sony QX10

参考售价 1700元

适用机型 iOS及Android智能手机



“QX10”是索尼最新发布的一款镜头机,之所以称之为镜头机,是因为该机的整个造型就如同一支镜头一样,在技术层面上也比上述几款外置镜头更为专业。由于机身上没有屏幕,也没有模式拨盘等常见的控制单元,因此QX10的所有的操控几乎都依赖于手机完成。而QX10的主要的功能则是通过NFC(近场通信)和WiFi功能,为Android、iOS智能手机的拍摄提供支持。用户只需安装PlayMemories APP软件,就能在连接后可实现遥控拍摄、后期编辑、分享等功能。

在硬件配置上,索尼QX10搭载了一块1820万像素的背照式Exmor R CMOS影像传感器及BIONZ高速影像处理器,即使在暗光环境下也能轻松捕获精彩瞬间。镜头具备10倍光学变焦功能,等效焦距达到了25~250mm,配合上光学防抖功能,即使再远的景物都能轻松捕获。由于索尼QX10并没有配备屏幕以及控制单元,因此体积非常的小巧,即使是随身携带也不会有任何的负担。此外,QX10的机身还具有很强的时尚感,并且支持TF/M2卡,用户可以在手机端设置相应的储存,通过无线分享进行传输分享或是后期修图,堪称是年轻达人必备的一款手机摄影潮物。

Sony QX100

参考售价 3500元

适用机型 iOS及Android智能手机



与“QX10”相比,索尼“QX100”的拍摄功能及硬件配置相对更为强大。其整体的设计风格借鉴了黑卡系列相机的沉稳、低调。机身采用了轻薄的塑料材质,除了电源键、快门键、以及变焦拨杆外,就没有其它的控制按钮了,即使将其随身携带,也不会有任何的负担。

硬件配置上,索尼QX100配备了一块1英寸的感光元件,具备2020万有效像素,镜头是蔡司的Vario-Sonnar T镜头,最大光圈F1.8,等效焦距为28~100mm。这个配置和索尼RX100 II完全一样,在同级别DC相机中处于绝对的领先水平。除了跟拍照有关的配置外,索尼QX100在其他功能性方面做的也很到位,该机配备了目前相机中不多见的NFC(近场通信)功能,通过NFC我们能迅速的将相机与手机、平板等电子设备相连接,无需特别设置就能实现Wi-Fi远程操控,使用起来比传统相机要灵活一些。在实际拍摄的时候,QX100还能在一定范围内和手机分离使用,玩家可以把它放到任何想要放置的地方,同时既可以采取“盲拍”的方式,直接通过QX100机身上的快门键进行拍摄;也可以将智能手机作为相机的外接屏幕兼控制器进行精准拍摄。





内调APP
智能美图“锦上添花”

除了使用强大拉风的硬件增强手机“外置”，第三方美图软件也是“锦上添花”的工具，“内调”时用对好APP，也能让摄影作品的表现力变得更加丰富有趣。

Instagram



软件类型 免费软件



iOS版

最新版本 5.0.3

系统要求 iOS 5.0或更高版本

Android版

最新版本 5.0.6

系统要求 Android 2.2或更高版本

“Instagram”是一个很好玩的拍摄社交应用且同时拥有当前摄影应用中最好的滤镜，支持以Lomo风为主的11种照片特效，任何相片都可在Instagram上找到相应的滤镜让相片看起来更有“味道”。虽然许多人可能认为滤镜就是“随便做一些奇怪的颜色更改”，但实际上，好的滤镜不仅要求算法强悍，更要求具备美学基础，后者正是“Instagram”擅长，而其他应用开发团队所欠缺的。除了强大的滤镜功能，在“Instagram”背后还有一个拥有过亿用户的强大分享社区群，在这里，你可以以快速而有趣的方式与全世界的人分享自己拍摄的相片。

Snapseed



软件类型 免费软件



iOS版

最新版本 1.6.1

系统要求 iOS 5.1或更高版本

Android版

最新版本 1.6.0

系统要求 Android 4.0或更高版本

“Snapseed”是一款高精度的照片修改软件，被誉为是移动平台上的“Photoshop”，软件功能强大，也是专业摄影师在手机上使用最频繁的应用，连一些国外的知名摄影师都很喜欢用它来进行后期制作。令人欣喜的是，尽管这款应用具备许多复杂的图像调节功能，但良好的交互设计让入门者都能够轻易用好它，不仅可以对图像的局部进行调节，还有多种“中心聚焦(Centre focus)”模式。更值得一提的是，他的黑白模式(Black&White)模式中增加了杂色功能，而杂色与模糊的功能叠加就能帮助我们处理出更有“胶片感觉”的图像。

Aviary



软件类型 免费软件



iOS版

最新版本 3.2.0

系统要求 iOS 7.0或更高版本



Android版

最新版本 3.2.1

系统要求 Android 2.3或更高版本

在摄影应用中，“Aviary”被誉为是一款进阶版的修图神器，这款APP配备有16种不同的编辑工具及海量特效、贴纸包可供下载使用，功能可堪称丰富强大。与“Snapseed”类似，“Aviary”也具有极为优秀的交互界面，使用简便，无论是专业人士还是摄影新手都十分适用。而内置的清除污点工具及局部美白工具也为这款美图应用加分不少。

Picsplay



软件类型 免费软件



iOS版

最新版本 2.6

系统要求 iOS 5.0或更高版本



Android版

最新版本 3.5

系统要求 Android 2.2或更高版本

作为有着摄影应用的终极APP之称的软件，“Picsplay”以10个主题近200专业过滤器“傲视群雄”。在图像调节上，“Picsplay”也拥有曲线工具、图像直方图、整体调节、RGB分通道调节等各种工具，此外，这款应用还具备能对照片局部采用滤镜的图像滤镜擦除功能，绝对堪称是目前最为专业的手机修图工具。



倾情投入
Lavida家族助力中国短道速滑队征战索契

■ 文 / 众 运

2月7日，第22届冬奥会在俄罗斯联邦索契市盛大开幕。在上海大众汽车Lavida家族倾力支持下，中国短道速滑队全力以赴出征索契冬奥会，发挥强大的团队凝聚力，把最纯粹的运动激情与进取精神呈现给世人。

全力出征 挑战亦机遇

中国短道速滑队在历届冬奥会上都扮演着先锋角色。从温哥华到索契，4年间世界各国的竞技水平均有大幅提高，年轻新秀的涌现使短道速滑项目竞争更为白热化，面对挑战，中国军团全力出征，投入到激烈的比赛中，以一如既往的团队精神争取更出色的发挥。

此次倾力支持中国短道速滑队出征奥运会的上海大众Lavida家族，在同样竞争激烈的A级车市，不畏众多强劲对手，2013年以累计销售430758辆的突出表现，继续稳居细分市场首位，成为迄今唯一上市3年突破50万辆、5年实现百万辆销量的汽车品牌，树立了中国汽车发展的新标杆。旗下6款车型实力超群，新朗逸凭借超越自我的内在品质，上市以来累计销量已突破40万辆，成为该领域的王牌车型，去年6月问世的越级行旅车朗行上市两个月便跨入万辆俱乐部，去年11月登场的朗境，也迅速成为消费者涉足跨界车领域的首选，而家族其他几款新车型一经上市也均取得不俗成绩。此次Lavida家族与国家短道速滑队强强联手，定会为他们在冬奥会赛场上再添精神动力。

倾情运动 投入的生活

作为冠军之师，国家短道速滑队就像一个大家庭，每位选手都在以自己的方式投入运动，感悟生活。前冬奥会短道速滑冠军杨扬，给踏上索契冬奥会征程的运动员送上了寄语，她表示自己参加过3次奥运会，最后才知道全身心投入就是享受，这样才能有收获，才能难忘。

运动如此，生活更是如此，同样，作为大家庭的Lavida家族以"投入的生活"为理念，旗下6款车型以各自独特个性展现纷呈的投入精神，"心强 自锋芒"的新朗逸代表投入的改变、"为生活而生"的朗行诠释投入的享受、"为闪念出发"的朗境主张投入的发现，此外新朗逸运动版、朗行运动版、朗逸蓝驱技术版也都带着各自鲜明的特色呈现在消费者面前，以多元化的产品风格满足不同消费者需求，全心的投入生活。此次索契冬奥会，Lavida家族将倾力支持短道速滑健儿们，投入的出征索契，挑战自我的同时也去享受比赛和运动的激情。

对于奥运选手来说，投入是出发时坚定的眼神，过弯时精准的步伐，冲刺时爆发的能量。而对于Lavida家族来说，投入是对生活的发现、包容、享受和热爱。Lavida家族激励着奥运健儿投入的比赛，在生活的舞台与奥运的赛场上同时绽放耀眼锋芒。当投入不再只是一种态度，而是升级为一颗渴望超越的心，它将引领Lavida品牌继往开来，登上新的高峰！




MED SHOP





魅力突尼斯 北非风情游

■ 文/路 客

突尼斯深度游集中了该国最精彩的旅游景点，有迦太基、罗马古城，有伊斯兰圣地，也有地中海最美丽的海滨度假胜地。用4晚5天时间，可以感受这个北非国家的迷人风情。

突尼斯(Tunisia)位于非洲大陆最北端，地处地中海地区的中央，隔突尼斯海峡与意大利的西西里岛相望，1300公里的海岸线，温和的气候、好客的人民，海滩、沙漠、山林，悠久文明和多元文化，让这里成为世界最具魅力的旅游胜地之一。

许多人现在不太喜欢参加限定时间和行程的团队游，希望能够参加更符合自己的口味和需求的旅行，突尼斯5天4晚游就是一个自由行的解决方案。行程从机场接机起，由历史名城突尼斯城(Tunis)起，经蓝白小镇西迪·布·撒以德(Sidi Bou Said)，到伊斯兰教四大圣地之一的凯鲁万(Kairouan)，然后前往突尼斯中部的海滨度假胜地苏斯(Sousse)，参观保存最完好的古罗马圆形剧场埃尔·杰姆斗兽场(El-Jem)，驱车到地中海度假天堂哈马马特(Hammamet)，最后回到突尼斯城完成整个行程。所经之处，集中了突尼斯最精彩的旅游景点，有迦太基、罗马古城，有伊斯兰圣地，也有地中海最美丽的海滨度假胜地……用4晚5天时间，可以感受这个北非国家的迷人风情。

最重要的是，你在世界各地任何地方，都可以方便地飞赴突尼斯，然后就有专人接待，帮助你完成落地签证，并安排所有行宿。你需要的只是四五天的假期，以及渴望了解这个北非美丽国度的愿望。



世外桃源与圣地之游

第1天 突尼斯城

抵达后，接机。

前往著名的蓝白小镇西迪·布·撒以德，位于突尼斯城以北20公里，号称地中海南岸的世外桃源，是北非最美丽的小村落，它始建于13世纪。为躲避中世纪的宗教迫害，当时众多西班牙的原住民逃到了地中海南岸这座悬崖小镇上安家扎寨，这个建造在悬崖峭壁上的突尼斯小镇西迪布撒以德曾被美国《国家地理杂志》评选为世界上十大浪漫小镇之一。也是全球十大“世外桃源”之一。感受地中海岸的明珠的迷人风光。

住宿：突尼斯城

第2天 突尼斯城-凯鲁万-苏斯

早餐后，前往伊斯兰教的四大圣地之一凯鲁万。

凯鲁万位于突尼斯中部偏东地区，现为突尼斯第四大城市，和麦加、麦地那以及耶路撒冷被称为伊斯兰教的四大圣地。参观突尼斯最大的奥格巴清真寺，又称为“大清真寺”。它不仅是北非历史最悠久、规模最大的清真寺，且是与麦加、麦地那、耶路撒冷齐名的世界四大清真寺之一。站在十几公里之外，就可遥见大清真寺高耸的尖塔，它已成为凯鲁万的特殊标志。北非最大的阿格拉比特蓄水池，阿格拉比特蓄水池是公元862年修建的北非最大的蓄水池。凯鲁万地区因地理、气候原因，水源短缺，城市供水始终不足。为解决城市用水，哈里发王朝指令当时凯鲁万总督将几十公里外的泉水引致城下，并在城外修建了15个蓄水池蓄水，现今保留下来的只是其中的两个。现有被称作阿格拉比特水池的一大一小两个水池供游人参观。西迪.撒哈卜陵墓，Sidi Sahbe是位伊斯兰圣人，据说他是先知穆罕默德的密友，7世纪从圣地麦加返回突尼斯后，不仅带回大量的经文，还有非常珍贵的先知的三根胡须。当地人在这位圣人去世后，为他修建了这所别致的西迪撒哈卜陵墓，因此也被人称为“三根胡须清真寺”。

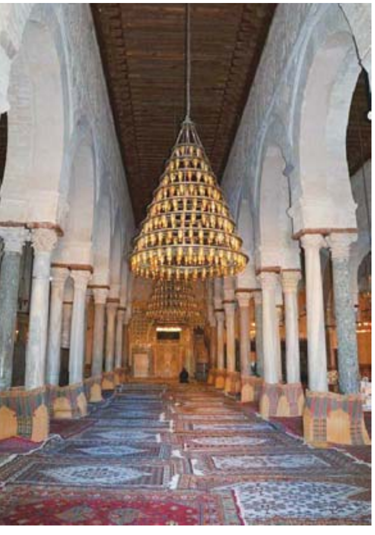
前往苏斯(Sousse)被誉为“萨艾勒明珠”的艾尔·甘达坞伊港口。

住宿：苏斯


突尼斯是世界最具魅力的旅游胜地之一







1.盐湖
2.突尼斯麦地那老城
3.凯鲁万大清真寺

斗兽场和度假天堂

第3天 苏斯-埃尔杰姆-哈马马特

早餐后，前往参观全国保存最完好的古罗马圆形剧场埃尔·杰姆斗兽场(El-Jem)，埃尔·杰姆斗兽场历史悠久，建于公元3世纪初。它是古罗马帝国在非洲留下的一座著名的辉煌建筑。不少法国著名作家如莫泊桑、福楼拜等都曾专程来此观光，并将它描述为“世界美妙绝伦的斗兽场”，“罗马帝国在非洲存在的标志和象征”。

随后驱车前往地中海度假天堂哈马马特(Hammamet)。

住宿：哈马马特

第4天 哈马马特-纳布勒-突尼斯城

早餐后，游览哈马马特市，参观Yasmin In Hamamet新城，前往纳布勒，随后返回突尼斯城，迦太基古城参观，突尼斯的麦地那老城是除凯鲁万老城外保存的最大的麦地那老城。突尼斯麦地那集住房、手工业和商业功能于一身，这里的宫殿、清真寺、陵墓、伊斯兰学校和喷泉等700多处标志性建筑，都默默地显示着这座城市昔日的辉煌。突尼斯的“麦地那”已被联合国教科文组织列入世界遗产名录。

住宿：突尼斯城

第5天 突尼斯城

早餐后游览罗马的马赛克作品搜集最多最全的巴尔杜博物馆。它是北非最重要的一座考古与文物博物馆。在整个非洲，它的规模仅次于埃及的开罗博物馆，它以自己所珍藏的极其丰富和瑰丽多彩的镶嵌画而闻名世界。

前往突尼斯机场，搭乘航班离开。M

参考价格 5500元/人(以6人成行，双人间2人住为标准，单房差另计。)

此价格包括从接机到送机以及突尼斯全部行程的住宿、餐饮。不包括飞往突尼斯的机票以及签证、旅游保险等费用。

专属定制 这是“路客海外深度游”同突尼斯当地最重要的旅行社橙色旅游社，特别为希望自由行的客人设计的一款产品，你在世界各地任何地方，都可以方便的飞赴突尼斯，然后就有专人接待，帮助你完成落地签证，并安排所有行宿。你需要的只是四五天的假期，以及渴望了解这个北非美丽国度的愿望。

除了5天4晚，还可以根据你的时间安排3天2晚，或者更多时间的突尼斯定制行程接待。根据客人的要求定制，提供签证服务，安排到突尼斯后的全部地接、住宿、餐饮。

相关旅游咨询，请在微信公众号搜索shluck，加关注(或者扫一扫“路客海外深度游”二维码，加关注)，“路客海外深度游”将随时提供咨询。



中小企业股权交易渐受追捧 大贝惠远成绩斐然

■ 文 / 海 年





2013年，上海股交中心取得一系列喜人业绩，先后推出中小企业股权报价系统（Q板）和中小企业私募债等创新业务，各项数据显著增长：市场新增挂牌企业476家，累计挂牌企业524家，增幅为去年的892%；协助挂牌企业股权融资11.97亿元，促进挂牌企业实现债权融资总额4.12亿元，自开盘以来，累计股权融资16.93亿元，债权融资约6.01亿元，股权融资和债权融资分别较2012年增长241%和218%；新增各类会员297家，累计442家，较2012年同期增长105%；新增投资者开户3473户，累计开户总数达5279户，较2012年增长97.84%；全年成交金额2.83亿元，是去年的2.83倍。

在2014年1月22日闭幕的上海股权托管交易中心年度大会上，上海大贝惠远投资管理有限公司（以下简称大贝惠远）获得年度最佳经纪业务机构、年度交易量贡献度最高经济业务机构两项大奖。大贝惠远隶属极元财富，成立于2011年4月，注册资本1000万元人民币，是一家集投资管理咨询、资金整合对接、股权基金于一体，专注于为投资者提供全方面、多渠道及个性化投资服务的现代金融服务企业。

大贝惠远依托母公司极元财富强大的募资能力以及与国内多家投资机构建立的战略合作关系，凭借自身在金融行业和股权投资领域积累的专业经验和资源优势，积极参与上海股权托管交易中心各项经纪业务的开展并拟进军相关保荐业务，在2013年为上海股交中心实现了OTC流通股权产品销售、OTC股权定增产品销售零的突破，并完成了上海股交中心总交易量的9.4%。

在国家大力发展场外市场的大背景下，大贝惠远为广大投资者呈现了全新的、风险可控、回报可观的投资渠道，股权投资交易这种方式会越来越受到投资者关注。





从投资人的角度看，或许只体会到投资人出资给借款人、借款人归还本息给投资人这样表面的双向线条。但事实上，每一个环节的背后都隐藏着庞大且周密的风控措施，正是这些环环相扣的风控，才能保障投资人的每一笔本息。

P2P网贷之多重风控手段

■ 文 / 本刊记者 徐卓航

很多人认为P2P平台进入门槛很低，但事实上，其对金融端和互联网端的要求都非常高。对于那些高杠杆下附带担保的P2P平台，如果承担的损失远远高于资本金时，就将面临破产。仟邦资都的专家分析指出，那些发生流动性危机、挤兑风波的P2P平台，核心问题就出在风险控制上。

P2P平台面临哪些风险

P2P最早起源时，只是担任信息中介的角色，P2P平台对借款人发布内容的真实性不负有审核义务，全凭诚信。但是，这种模式由于没有很好地解决出借人的疑虑，因此成交率很低。于是，越来越多的P2P平台开始添加“增值“服务，如在线对借款人进行尽可能详尽的调查、引入担保机构、向出借人承诺保本。这在无形中使P2P平台承担了一个准金融机构需要承担的风险。在此，主要讨论两大类风险。

其一：信用风险

借款人违约及虚假借款人是信用风险的两大主体，借款人的数量越多，对P2P管理信用风险的要求就越高。

其二：流动性风险

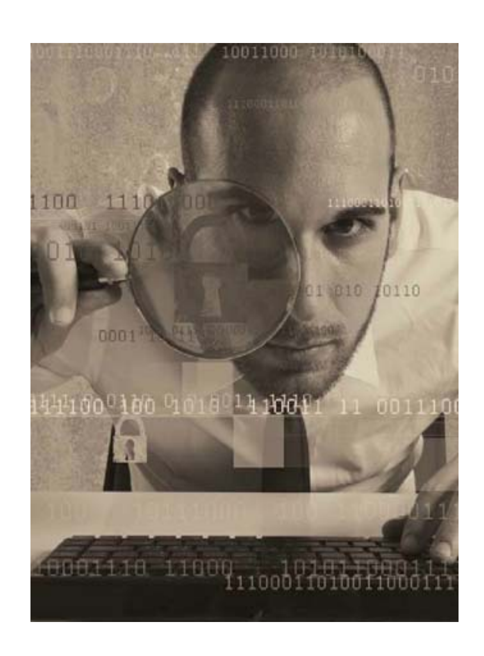
即投资人资金变现速度的快慢构成了流动性风险，严重的流动性风险会引发挤兑。

四重审核规避信用风险

要有效规避信用风险，就要多维度掌握借款人的个人信息，且越详实越好。对那些没有自身生态圈数据的P2P平台来说，掌握借款人线下数据是重中之重。有的平台把借款人债权项目的推荐外包给有业务来源和风险管理经验的合作伙伴，虽省去了发掘并审核借款人的精力，但不可否认的是间接了解的信息不如直接调查来得清晰、稳定、主动。而以自建风控的仟邦资都为例，则主要通过以下四重严格审核：

（1）审核材料，包括借款人的身份证、婚姻证明、银行流水、征信报告、房产证明等必备材料的审核及真实性验证。

（2）借款人及配偶（如没结婚，需出具单身证明）的调查，仟邦要求夫妻双方共同签字才能办理借款业务，以有效规避因配偶不知情导致的追偿成本。



（3）对借款人还款能力的评估，特别是当借款人为企业主个人的时候，就会对借款资金的用途流向、企业背景做进一步调查，以防卷款跑路的现象发生。

（4）线下实地考察，对于抵押房产，风控人员会进行实地走访，并通过询问附近的房产中介交叉验证抵押房产价值。

住宅抵押应对流动性风险

大部分P2P平台一般采取两类抵御措施，一类是提供一些比较短期的项目，另一类则添加债权转让功能，投资人支付议价。

事实上，流动性风险处理不好容易发生挤兑危机，而很多投资人正是出于能够及时变现的考量会更青睐有金融机构作背书的平台，这类平台以自身银行体系的产品为基础进行销售。也正由于机构提供的强大信誉背景，使得债权转让更容易。但此类投资人没有考虑到的一点因素是，由于综合性金融机构涉足领域众多，在各个板块都有可能受到某类市场风险的冲击而影响信用背书质量，所以这类平台抵御市场风险的能力不如独立的一套保障体系来得简单有效。

而住宅类抵押的P2P产品，除了抵押保障外，另一个巧妙点在于，住宅类房产，特别是上海住宅类房产是特别容易出手的，投资人可快速变现。M

海外置业事前功课多



蔡为民
Cai Weimin
卫民不动产策划智库总经理

有感于许多人对海外不动产认知、思考的偏差，极易铸成终身遗憾之大错，因此我把新的相关观察与信息，汇整成就本文。

中国购房团实力惊人

“李嘉诚效应”——海外置产，伴随着国内经济发展及楼市调控方向不确定性的加强，已有越演越烈之势。

之所以会做出如此判断，主要是近期咨询我这方面的消费者愈来愈多，有感于许多人对海外不动产认知、思考的偏差，极易铸成终身遗憾之大错，因此我把新的相关观察与信息，汇整成就本文。

根据2013年4月26日中国社科院发布《投资蓝皮书》表明，中国楼市上涨空间有限，且投资需求有诸多限制，而美国房地产正处于触底回升阶段，上升趋势大致能维持5~7年，有较大上涨空间，所以“投资中国楼市不如去美国买房地产”。是否果真如此并不重要，因为许多人已在采取活动——全美房地产经纪人协会数据：2011年起中国人在美购房占比达9%，超越墨西哥、英国人，仅次于加拿大人成第二大买家。

富人有意识地规避通胀风险

何以中国富人特别热衷购买海外房地产？除了“限购”使资金无出路之外，至少还包括：面对已经高不可攀的房价能否维持充满怀疑——中国不少一线城市的房价收入比动辄20倍以上（其实另有隐情），而许多国际大都市如：美国纽约（7.9倍）、英国伦敦（8.3倍）、日本东京（8.1倍）、澳大利亚悉尼（8.5倍）、加拿大温哥华（4倍）……绝少超过8.5倍，相形之下，海外不动产的体质显得健康、安全得多，从而吸引与掀起中国富人海外置业的热情与热潮。尤其是我国M2已达天量之110万亿元人民币，为了规避后续可能产生的通货膨胀风险，历经2008年国际金融海啸，迄今仍在谷底徘徊、尚未完全恢复元气的海外房产，理所当然是富人投资保值的首选。

在这样的情况下，善于精算的中国富人怎么会坐等自己好不容易辛苦赚来的货币贬值、财富缩水，却不采取“自救”行动呢？李嘉诚以乾坤大挪移的手法变卖内地资产，把高达千亿计的资金投资英国产业，其实只是冰山一角，而一般富人无此能耐，只能采取“购买海外物业”这种最朴素的“自保之道”。

购房≠移民

必须注意的是，有些人把购买海外不动产与移民之间划上等号，其实两者之间关联性并不强，虽然多数移民海外的富人几乎都会购买当地房产，但这并不意味购买海外不动产就可以移民。

当前购房就可以办理移民的国家只有三个——韩国（济州岛）、葡萄牙、塞浦路斯。但那也只是“可以办理”，并不表示“只要购房就可以移民”，基本上都存在附加条件，有些还显得颇为严苛。以塞浦路斯为例，首先你必须年满18岁以上，无犯罪记录，在塞浦路斯购买价值30万欧元或以上的房产（房产必须是通过当局认可并审核后才可申请）；

在个人及配偶名下有30万欧元资产证明，并提供证明文件（存款、房产、公司股份的合计）；首次入境或入境前在塞浦路斯开设个人账户，主申请人及配偶每人存入3万欧元生活保证金，子女每人存入1.2万欧元生活保证金；更“妙”的是，还要求“具备基本的希腊语技能”。简直有点“匪夷所思”。

下手需谨慎

当然，除了济州岛尚可称有其天时（PM2.5低）、地利（与中国大陆近）、人和（都是东方面孔）之外，其他两国是否值得移民（葡萄牙失业率约20%）？恐怕才是更值得深思的“大哉问”！

换言之，人们可以基于投资、保值、置产、自用，甚至炫富等原因购买海外房产，但必须将之与移民区别对待，否则极易受骗上当。目前便有许多海外房产的销售方为了强化卖点、增加吸引力，往往打着“购买房产可望移民”的旗号进行推广，其实质是刻意隐瞒或淡化其他配合条件，俟消费者付出房款发觉不是那么回事时，通常为时已晚。M



小户型装修也需大智慧

■ 文 / 本刊记者 徐卓航

就跟购买小户型不能一味求小、求便宜一样，要想装修好小户型，也要避免不少误区，方能让小面积显出大智慧。

随着年轻人购买小户型住宅与追求简约时尚的双重需求，如何合理有效地装点好自己的“小蜗居”，就成了不少人考虑的问题了。其实，就跟购买小户型不能一味求小、求便宜一样，要想装修好小户型，也要避免不少误区，做到避重就轻，方能让小面积显出大智慧。

色彩风格追求统一

小户型在装修时，首先要注意整体色彩风格的统一，既不能过于单调，也要避免颜色太杂等问题。风格上，小户型空间确实可以很好地演绎出现代感的装修风格，不过过于简约的整体装修风格对于生活物资的积累是一种挑战。同时，简约风格对于品质要求很高，不然看起来就变得低档、没有质感。专业人士对此提醒，与其不自如地驾驭简约，不如增添一点风韵，让小户型的空间看上去更加错落有致。

墙壁的颜色是需要优先考虑的。多样的颜色能让一间大房子显得丰厚，但太多的颜色挤在一间小房子里只会让原本就有限的空间显得更挤。最好把一切的墙都漆成一种颜色，或用相近的颜色做房间之间的过渡。在色彩挑选时，明亮的色彩固然可以让空间显得开阔明亮，但是同时也舍弃了小房子的私密性和品质感。越是小户型越显得开门见


图/microfotos

山，让人把小户型一览无余，一切的生活习惯，都变得公开的，这样显然不妥。因此，用暗色来过渡可以弱化空间大小，有时则反而显得深邃宽大。

而在地板方面，亮光木纹地板历来都是让小房间显出大空间的最佳计划。房间的地板不容易换，不过它倒是能够变脸：在现有的地板上铺一块亮色的方地毯，往往会有画龙点睛的效果。

区域隔断不能过度

受自然条件的限制，小户型通常空间狭小，有的结构还很复杂。但许多购房者不管结构如何，盲目地把不该拆的承重墙、风道、烟道拆掉，或者做下水与电、气的更改，造成房子的损坏。轻则造成节点，产生裂痕，重则影响整栋楼的承重结构，缩短使用寿命。如一定要拆，必须具备设计院的补充图纸与现场评估，才可动工。

小户型的空间狭小曲折，也有不少业主为了装饰效果，突出区域感，在不同的区域用不同的材质与高度来加以分别，天花也往往与之呼应，这就造成了更加曲折的空间结构和衍生出许多的“走廊”，造成视觉的阻碍与空间的浪费。其实，地面的颜色应统一成明度较强而纯度较低的色系，地面的色彩应略重于家具的色彩，这样才不会产生头重脚轻的感觉。也可以用一些马赛克、鹅卵石等做一点带有导向性的玻打线，打破沉闷的视觉效果。

同样的，小户型装修时还应谨慎运用硬质隔断，如无必要，尽量少做硬性隔断。即使要做，也应考虑用玻璃隔断。透明玻璃、磨砂玻璃、雕花玻璃，因其对光线与视线无阻碍，又能突出空间的完整性，因此在现代装修中逐渐受到年轻人的青睐。一般情况下，卫生间与厨房的玻璃隔断运用较多。这种装修方法让空间不再狭隘，各个房间不再有严格的界线，装饰简单，实用，造价低廉。

吊顶布光注意强弱

小户型的居室大多较矮，所以天花吊顶应点到为止，较薄的，造型较小的吊顶装饰应该成其首选，或者干脆不做吊顶。如果吊顶形状太规则，会使天花的空间区域感太强烈，不如考虑做异形吊顶或木质、铝制的格栅吊顶。当然，也可以在材料上做文章，选用些新型材料或者一些打破常规的材料，既富有新意又无局促感。

由于天花的造型简单，区域界线感不强，这无形中给灯具的选择与使用造成了较大的难度。不少人往往只放一个或几个主灯了事，显得过分单调。小空间的布光应该有主有次，主灯应大气明亮，以造型简洁的吸顶灯为主，辅之以台灯、壁灯、射灯等加以补充。相配的灯具和光线的运用，会使空间氛围更好。要强调灯具的功能性，层次感，不同的光源效果交叉使用，主体突出，功能明确。

温和平均的照明能够坚持房间的完好性，不会经过光线将房屋切割成多个小块。环绕的灯光能形成分散的照明效果，让房间显得比实际大。如果到处都是强光，则只会让人有无处躲藏的恐惧感，家是一个私密度很高的地方，过多的强光打造的是赤裸裸的公开。购房者可以在房间中央安一盏大灯，方便找东西、打扫之类。同时，日常氛围的营造则要靠单独功能区域的分散光源，这样可以避免一览无余的尴尬。

家具摆饰也要合适

小户型家具的选择应以实用小巧为主，不宜选择特别宽大的家具和饰品，以免造成使用上的不方便。购买家具之前应仔细比较，时刻遵循“宁小勿大”的原则。还要考虑储物功能，床的周边应该选择有抽屉的；衣柜应选窄小一些且层次多的，例如：领带格、腰带格、衬衫格、大衣格、西装格等等，以供分门别类放置不同的物品。最好预先在图纸上规划好家具的尺寸再选择购买。

电器方面，装修重在能发掘有限空间内的每一寸面积，所以在选购占用空间较大的家用电器时，合理的规划就显得十分重要了。如冰箱，小户型应根据厨房的结构与面积进行科学选择，不能图大图宽，应尽量选用横向适中高度可延的款式，这样不但节省了地面有限的使用面积，还不影响食物的储藏。至于影音设备，电视可以选择那些体薄质轻，能够壁挂的产品，尽量减少电视柜占用空间，有条件的还可以考虑选择投影设备，让墙面的设计更加简洁。音响设备尽量在墙面与顶面安装，既可以获得非常好的音效，又不会让面积紧张的地面更加繁杂琐碎。

> 镜子因对参照物的反射作用在狭小的空间中被广泛运用，使空间在视觉上有扩大的感觉。

镜子因对参照物的反射作用在狭小的空间中被广泛运用，使空间在视觉上有扩大的感觉。镜子的合理利用又是一个不小的难题，过多会让人产生晕眩，没有安全感。要选择合适的位置进行点缀运用，比如在视觉的死角或光线暗角，以块状或条状的布置为宜，忌相同面积有形状的镜子两两相对，那样会使人产生不舒服的感觉。在窗户对面摆上一面镜子，把阳光引到房间里来，用亚光漆来反射光线是比较合适的做法。

最后，再没有什么办法能比在房间里放置新颖植物更安康、更能拓展空间了。盆栽植物固然是不错的选择，不过大把的花束也未尝不可，只是得经常换成新鲜的。M







盘点马年的美国移民之路

■ 文/国 协

成功获得目的地国的身份，成为“新公民”，只是移民成功的第一步，是万里长征的一小步。如何摆脱“新移民”身份和对“新生活”的不适应，是每个移民家庭面临的必修课。随着投资移民市场进一步向成熟化和专业化趋势发展，一批有能力和资质为申请人提供从项目考察、组织材料、提交申请，到落地接待、生活协助等一系列解决方案的出入境服务公司越来越受青睐。其中在投资移民领域精耕10余年的上海景鸿出入境服务有限公司，凭借丰富的从业经验、专业的顾问团队和广泛的海外资源，成为同业中的佼佼者。

“随着申请人成功登陆，新生活的画卷才在他们面前缓缓展开。对于一些有语言障碍，或者事业繁忙无暇处理琐事的投资移民申请人，购房购车、教育、理财甚至如何融入本地社交圈都需要专业建议，否则生活不便利非常容易使‘新移民’产生心理落差感，增加融入新环境和新生活的难度。”上海景鸿出入境服务有限公司移民部总监李慧介绍：“为了保障客户在新环境中仍然能享受到和国内一样的便利生活，我们建立了专业的后续服务团队，从衣食住行等基本的生活需求、教育和理财等长期需求和社交圈搭建等心理需求着眼，为客户提供全方位的移民后续协助。”

注重细节，让移民生活更省心

优越的社会福利是移民欧洲各国最主要的吸引力之一，即便严格意义上不属于福利国家的美国，也在奥巴马政府上台后大力推行社会保障制度。因此，在成功获得居民身份后，尽快办理“社会安全卡”（各国名称略有不同，其作用与国内身份证和社保卡相似）是每个新移民家庭的当务之急。“景鸿海外后续服务团队的首要任务，就是协助客户申领社会安全卡，凭借对流程的熟悉和丰富的当地社区资源，节省客户的宝贵时间。”李慧介绍。其次，没有私家车的生活可谓寸步难行。因此，景鸿后续服务团队提供的转换国际驾照、新车和二手车市场交易信息，也及时解决了新移民面临的出行难问题。

覆盖生活方方面面的复杂保险体系，也是境内外生活的巨大差异之处，新移民对本地生活环境的陌生无形中增加了可能面临的各项风险。针对这一情况，景鸿的专业后续服务团队也贴心



地拟定出了海外生活必备险种和附加险种清单，助力新移民生活尽快步入正轨。

投资置业，让移民生活更舒心

所谓“安居而后乐业”，受传统置业观影响的中国移民，总是倾向于在选择好未来生活的城市后就立即着手购置不动产。尽管美国经济学家预测，未来一年美国房屋销售可能实现持续、稳定的复苏，但与国内一路长红的楼市相比，欧美发达国家的房地产市场价格波动仍较为明显，买房并不是稳赚不赔的投资。加之房屋的学区位置、邻里素质和社区环境等对房价有关键影响的因素，都需要深入当地才能了解。因此如果缺乏专业的“向导”，新移民会很容易迷失在“半是泡沫半是水泥”的“洋”楼市中。

“无论在哪个国家，买房都是一件人生大事。在国外买房，除了要考察房子自身的面积格局、建筑年代、公用设施之外，地理位置和学区对房价的影响和在国内一样重要，这往往也是客户最为看重的方面。对于新移民来讲，社区环境和邻里素质等需要长期了解，而在国内还未引起普遍重视的方面则很容易被忽略。但往往就是这些我们认为不重要，或者暂时没有能力核查的因素，才最终决定了住宅品质和投资回报收益。”李慧表示：“景鸿团队中大部分的顾问都有海外求学和生活经历。我们的使命，就是将这些由我们切身体会而来的无形资产，顺利地传递到客户手中。”

择优教育，让移民生活更贴心

为子女提供更好的教育环境，是许多投资移民家庭的主要诉求之一。值得指出的是，获得移民国居民或公民身份，仅仅是为新移民家庭子女进入名校铺好了第一级台阶。如果真要入读理想中的学校，还有包括语言关、考试关、申请关等重重挑战在你面前。

对于在国内完成初级教育的学生而言，进入新环境后最大的挑战就是语言关。如果无法和周围的同龄伙伴顺利交流，他们也就很难融入新的生活圈，甚至会对学校和社会产生抵触和逆反心理。针对这一问题，景鸿后续服务团队为客户提供了定制式服务，根据每个学生不同的语言基础和个人兴趣推荐相关的语言学校。同时，景鸿也提供如何办理小学和中学入学手续的咨询服务，力求让新移民家庭的孩子不因环境的变迁而影响学业。

对于普遍采取申请制的欧美大学而言，前期准备工作中的玄妙，也足以让对当地教育体制不熟悉的新移民家庭挠头。以教育产业最为发达的美国为例，壁垒分明的公立与私立大学在挑选学生时奉行截然不同的标准。如果想进入公立大学，享受低学费高质量的教育环境，还必须将居住地和纳税地等因素考量在内，更令人如坠雾里云中。而致力于先行一步的景鸿团队，则早就开始为客户进行规划，甚至在国内时就针对入学申请和学校选择问题举办过多次讲座，以便让投资移民申请人能尽早了解相关信息。



景鸿移民总监：李慧女士
微信号：jhee-ivy
邮箱：jheemanager@163.com
专线：021-64388873

扩展社交圈，让移民生活更放心

“在家靠父母、出门靠朋友”是中国的古谚。而无论是出于利益考量还是情感需求，社交活动都是人类生活中必不可少的一部分。对于初来乍到的新移民而言，此前在国内积累的所有人脉资源都已远隔重洋，而新生活的展开则缺少不了新朋友的指引和帮助。景鸿凭借多年深耕投资移民领域而积淀的庞大海外人际网络，无疑就成为了所有客户共享的优质资产。

“景鸿在客户较为集中的区域，如在美国的洛杉矶设立了高端私人会所。其初衷就是为了给景鸿的新老客户提供一个休闲聚会、互相交流的场所。无论是以茶会友还是以球会友，身在异乡的新移民们都能很快找到熟悉感和亲切感。今年2月2日在洛杉矶就举办了旗袍新春晚宴，特别邀请了著名相声大师、表演艺术家姜昆先生，与洛杉矶的50多位客户齐聚一堂，将中国传统文化延续至海外，一同欢度了难忘的海外春节。”李慧表示，“我们还有很多客户成功通过景鸿在海外搭建的社交平台，开辟了事业的另一个高峰。我们衷心地希望在景鸿的协助下，越来越多的中国移民能够在海外顺利且迅速地融入主流生活圈，延续自己在国内的成功与辉煌。”M


吴昌硕《丁巳年作曼倩偷来》

马年春拍迎“集团化”精品专场

■ 文 / 方栋巷

进入三月，马年的中国艺术品市场即将拉开帷幕。纽约苏富比、东京中央、北京匡时等将纷纷举槌。从这些拍卖行目前已经公布的资料来看，今年的艺术品拍卖市场将呈现“集团化”的精品专场策略。

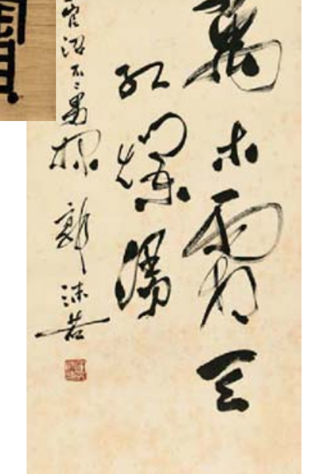
吴昌硕精品齐登场

今年是吴昌硕诞辰170周年，在中国新旧文化交替的特定历史时期，吴昌硕是中国传统文化继承与创新的关键人物，亦是金石画风从晚清过渡到民国的主要传承者。在近现代画坛，其地位与影响力无人能及。他的艺术影响到在他之后的二、三代人，众多近现代绘画大师投其门下，执弟子礼。他的艺术也得到海上金石画派之外陈师曾、齐白石、潘天寿等大师的回响，并播及日本，影响河井仙郎、长尾甲等。他们或经吴昌硕亲授，或间接受益于吴昌硕，将吴昌硕及其金石写意精神有效地融入自己的艺术实践中，使吴派金石画风影响遍及海内外。


伊秉绶《隶书五言句》

不少拍卖行都推出了“吴昌硕诞辰一百七十周年纪念”专场，不同拍卖行在拍品选择上显示出了自己的特色，像东京中央选择的吴昌硕作品中，既有常见的松梅、竹菊、兰石以及藤本蔓类等，也有罕见的山水题材，还有许多特色的作品，像《丁巳年作曼倩偷来》，让藏家领略到见桃随沐春风之中，带出无限生机的画意。而“彼鱼安识吾乐，为花宁求人怜”石鼓文六言对句，满是哲意，邀君齐来品味吴昌硕先生的心迹。

赵之谦为傅节子所刻汉瓦砚


郭沫若《万木霜天红烂漫》

吴昌硕的经典作品一直以来为藏家们视为极富价值的艺术品，一向拥有不俗的市场表现。在2013年北京匡时秋拍中，吴待秋上款的《明珠滴露图》，早年即出版于《吴昌硕

作品集中》，经过激烈争夺，最终以437万元成交。北京匡时在迎春拍卖中，将推出的吴昌硕《岁寒三友图》以苍老浑厚的书法和金石造诣入画，避生就熟，绘传统的松、竹、梅、石，笔力老辣，力透纸背。而从北京匡时官方得到的消息，将在春拍中推出“苦铁不朽—纪念吴昌硕诞辰一百七十周年作品专场”，期望藉此为广大艺术爱好者提供一个亲炙大师佳作、感受“金石”魅力的良机。

名家专场精品迭出

在今年3年纽约苏富比推出的亚洲艺术周上，将呈献“金石斯文：重要中国古代青铜器暨吴大徵《吉金图》”专场拍卖。吴大徵为晚清著名收藏家，其收藏见于《窓斋集古录》、《恒轩所见所重要藏吉金录》，同场所拍铜器亦不乏来自乾嘉时代著名收藏家，如张廷济、吴云等，更值得庆幸的是《吉金图》里所载的“己祖乙尊”将现身同一拍场。记得2013年纽约佳士得秋拍中，“重要私人珍藏中国古青铜器”专场拍卖展示了16件从商到汉代的精美绝伦的青铜礼器，总估价超过400万美元。其中最高价拍品当属一件11世纪罕见方仪青铜礼器酒器，最终以236万美元的高价成交。纽约佳士得本场拍卖负责人在拍后接受采访时称，本场拍卖虽然拍品不多，个个却可谓精品，几乎每件拍品都是以超出预估价多倍的价格成交，此次拍卖的成功也表明了市场对中国古青铜器艺术品的推崇与强烈的兴趣，这种趋势在2014年将得到进一步的推进。

海外回流的名家专场，在近年来的拍卖市场上已经非常普遍了，但从今年春拍来看，拍卖行更加关注的是名家在历史上的地位，而不仅仅是藏品本身。像郭沫若为其书写的《万木霜天红烂漫》和《草书东风吟》，堪称其精品之作，而菅沼不二男从松花江画廊购买的一系列作品，也揭开了一段尘封的历史。

北京匡时推出的十余个“同一上款”、“同一藏家”专题也是本专场的一大亮点。张大千的《行书向明见心》、谢稚柳的《白鹰》、刘旦宅的《黛玉葬花》、程十发的《湖石》、钱松喦《高山流水》、黄君壁的《岩深谷迴》等都是于细微处见精神之作品，蕴含了一代藏家和画家惺惺相惜的默契。本专场还兼顾到不同藏家的喜好，京津画派、海上画派、岭南画派、新金陵画派、长安画派、巴蜀画派等皆各擅胜场。任伯年的《东篱鹦鹉》，吴昌硕的《玉兰》、《柳荫看云图》，唐云的《竹石双清》、《逸翩无卑棲》等题材丰富、形制多样的作品定能满足不同藏家的收藏需求。

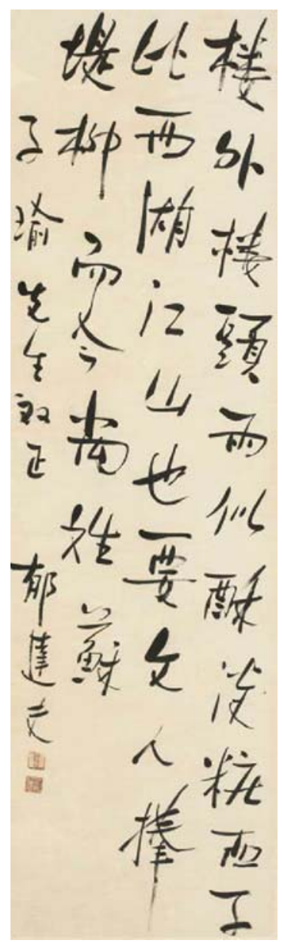
特色拍品机不可失

除了名家专场，各大拍卖行还设置了许多特色专场，这些都显示出今年以专场为代表的“集团化”运作手段，将成为市场的主流。虽然这些专场中的拍品来自于不同的藏家，但是通过拍卖行的精心编排，将会呈现出别样的风貌。

在东京中央春拍的文房四谱专场中，众多名家旧藏的砚台是最大的看点，其中首推由赵之谦为傅节子所刻汉瓦砚，来自于朵云轩的旧藏。汉瓦砚在历史上极为珍贵，其多由宫殿殿瓦改制而成，这种瓦坚硬而细润。业内评价其“体质细腻而坚如石，不费笔而发墨，此古所重者，而今绝无。”加上赵之谦与傅节子在金石史上的地位，以及彼此之间的深厚友谊，因而更为这方名砚增加了深厚的文化内涵；《中国书画 楹联专场》汇聚了众多名家的楹联精品，像胡佩衡旧藏伊秉绶《隶书五言句》，意态潇洒自如，令人回味无穷；《中国近现代书画》中的近代史上的名人墨宝值得关注，像张作霖、吴佩孚等人的书法作品，更让人们探寻其背后的历史渊源；《林原美术馆铜镜 带钩旧藏专场》中的铜镜以及带钩，均为原先博物馆收藏，其价值自然不言而喻。特别需要介绍的是《道释光华 宗教圣像专场》中的一座13世纪的白石如来坐像，原本是克利夫兰艺术博物馆打算购藏的，但由于该博物馆发现其是属于中国石佛，而非原本购买的高丽石佛，故而只好放弃，但对于藏家来说，却得到了一个收藏博物馆级佛像的机会。

在北京匡时的迎春拍卖中，古代书画部分中，所选的三百余件作品，以清代“四王”体系、“画中九友”为主，涵括董其昌、文征明、王翚、恽寿平、法若真、邵弥等，书法则赵之谦、陈继儒、刘墉、李鸿章均有涉猎。其中董其昌《松荫消夏图》经张之洞、高蕴琴递藏，皴法自然，笔墨老练。名家书法板块甄选二百余件名家翰墨，吴昌硕、梁启超、康有为、于右任、郭沫若、赵朴初、溥儒等多件民国书法及当代名人书法，无论尺幅大小，价位高低，均赏心悦目，令藏者宝爱有加，像一件郁达夫行书七言诗，郑子瑜上款，其为清代诗人郑开禧后裔，并与于右任、郁达夫、周作人、丰子恺、俞平伯等时贤多有笔墨往来。

从2013年艺术品市场的走势来说，“二八现象”越来越明显，特别是一些精品的成交价格与普通藏品的差距越拉越大，对于藏家来说，只有把握住精品专场的市场趋势，才能在艺术品市场上寻觅到真正有价值的藏品。



郁达夫行书七言诗



吴昌硕《岁寒三友图》



青绿秋山行旅



谷口云迷

雪禽红树

荷花翠鸟

陈无忌精品创“弱市”拍场传奇

■ 文 / 鼎艺艺术研究部

不久前，北京保利八周年秋拍——陈无忌专场拍卖圆满落锤，参拍的43幅作品全部成交，专场拍卖成交金额达1750万元。其中，大幅精品画作《江堤晚景》单幅成交价定格460万元，创下“弱市”拍场传奇。

大千世界 取法乎上

此次专场拍卖精美秀雅，山水、人物、花鸟俱备，泼墨、泼彩、青绿、写意、细笔俱全，涉笔之广博令人叹服。拍前就有市场专家刊文预测秋拍大势，认为陈无忌有望成为继陈佩秋之后新海派的中流砥柱。作为新一代海派画家代表，陈无忌幼时就窥得“大千世界”之妙，后又拜稚柳夫子门下，得以“取法乎上”。而后，又在“上法唐宋”、“外师造化”的基础上，广采博取，溶现代摄影光感幻彩和西洋印象派绘画光与色的神采于一炉，时代面目强烈，有着极为独特隽永的艺术语言及浑厚强烈的个人风格。

纵览全场，大幅细笔青绿山水《江堤晚景》为其临南唐董源本，并参以大千临本而成，所用心力，所展精雅，几乎可与大千先生并美。泼彩与细笔相结合《雪峰云幻》则呈现出比细笔青绿山水更为壮阔的视觉效果，同样艳惊全场。著名美术评论家王永林谓《雪峰云幻》：“泼彩恰到好处的控制，使作品放逸而不狂野，于隽雅中寓豪气；细笔轻松灵动的勾勒皴擦，让作品于谨严中得活泼之势；加之赭石淡彩的巧妙运用，使作品更为沉稳而又富变化，在大千泼彩的基础上，突显出他本人的泼彩清丽精雅的全新气象，是自出机杼也。”两幅佳作经过数轮争夺，最终分别以460万元及66.7万元成交，市场给予的认可及追捧可见一斑。

唐宋雅韵 蔚然成风

客观而言，这场于“弱市”拍卖迸发的火花除燃于无忌作品的精美，亦归功于唐宋画风渐成书画收藏热点的主流风尚。近年来，以晋唐宋元传统经典精神为依归的张大千可谓是书画拍卖市场的最大赢家，其最受市场欢迎、屡创天价的绘画作品便多显“盛唐气象”，而其他晚年的泼彩，亦同受唐人泼墨和敦煌重彩山水的启发而来。即便是艺术品市场处于调整期的“弱市”，然大千作品始终如一的“独领风骚”已足以表明，惟有代表中国画传统经典精神，并兼具时代气息的作品才能持续抗跌，傲视拍场永久不衰。

小贴士

陈无忌精品
在鼎艺空间持续展出

地 址 上海市闵行区金汇路528号五楼E013室 鼎艺会

咨 询 4006-136-819

作为“张谢传派”的代表人物，陈无忌自2002年起就已在拍场上屡创佳绩，总计创下200余个拍卖纪录，并先后在国内外举办个人画展20余场，出版画册近20册，这些记录非一般画家能比拟。厚积薄发的卓然成就引发了国内外艺术理论界、美术史界诸多名家的关注，如徐建融、薛永年等先生就曾著文专评陈无忌其人、其艺。陈无忌对传统经典的敬畏，深蕴于其笔尖画作之中，优游于唐宋风华之间，既有壮暮夫子之沉静雍容，亦有大千先生之潇洒飞扬。可以预见的是，随着中国经济的不断向好，文化大发展的不断推进，财富的不断增加以及收藏家们艺术欣赏力的不断提高，唐宋雅韵的隽永之美以及无忌风华必将在未来的艺术市场绽放出更为绚烂的至臻华彩。M

2014年贵金属纪念币发行计划解读
项目扩容 发行减量

■ 文/如 意



马年5oz彩金背面

2014版熊猫二分之一盎司金币背面

中国探月首次落月成功金币背面

2014年中国贵金属纪念币项目发行计划与去年的发行计划相比较，是明显增加的。由于目前金银币市场行情比较疲弱，新发行的金银纪念币品种，只有在发行量上有比较明显的减量，才能够在钱币二级市场上有所表现。

发行项目扩容

经中国人民银行批准，2014年中国贵金属纪念币项目发行计划包括10个项目、58个品种，其中金币29个品种，银币29个品种。

这10个项目分别为：2014版熊猫金银纪念币、中国探月首次落月成功金银纪念币、第二届夏季青年奥林匹克运动会金银纪念币、中国-法国建交50周年金银纪念币、中国佛教圣地（峨眉山）金银纪念币、世界遗产——杭州西湖文化景观金银纪念币、新疆生产建设兵团成立60周年金银纪念币、中国青铜器金银纪念币（第3组）、2014北京国际钱币博览会纪念银币和2015中国乙未（羊）年金银纪念币。年内项目和发行量如有调整，以中国人民银行公告为准。

2014年中国贵金属纪念币项目发行计划与2013年中国贵金属纪念币项目发行计划相比较，是明显增加的。2013年贵金属纪念币计划发行7个项目，49个品种，其中金币26个品种，银币23个品种。2014年与2013年比较，项目增加了3个，金币增加了3个品种，银币增加了6个品种。

除了传统固定项目熊猫币、生肖币、博览会银币，以及近年连续发行的中国青铜器金银纪念币、中国佛教圣地金银纪念币和世界遗产金银纪念币外，中国探月首次落月成功金银纪念币、第二届夏季青年奥林匹克运动会金银纪念币、中国-法国建交50周年金银纪念币、新疆生产建设兵团成立60周年金银纪念币这四款金银纪念币都是一次性发行的金银纪念币品种。

发行量是关键

在目前金银币市场行情持续性疲软的大背景下，中国人民银行的发行项目还有所增加，的确比较令人难以理解，并且增加的一次性发行的这些项目，除了中国探月首次落月成功金银纪念币因为题材比较具有吸引力外，其他三款金银纪念币的题材一般，估计这三款金银纪念币未来的市场表现也会平平，要跑出黑马的概率较小。

2014年中国贵金属纪念币项目比2013年明显增加，倒也不能简单的称其为扩容，因为每个项目的发行量才是关键，毕竟从2014年中国贵金属纪念币所发行的第一个项目中国探月首次落月成功金银纪念币而言，其发行量的确是明显减量了，也正因为发行量的大幅缩减，使得其面世后的市场表现非常不错，这应该是一个好的现象。而且，其他将要发行的金银纪念币品种，发行量也明显减少了。当然，发行量的减少利弊皆有，但是总体上是利大于弊，对于系列发行题材的金银纪念币品种，后续发行的品种如果大幅减量的话，首次发行的品种就难以体现出龙头品种的效应。



马年1oz扇银背面

由于目前金银币市场行情比较疲弱，新发行的金银纪念币品种，除了题材优势突出，还要在发行量上有比较明显的减量，才能够在钱币二级市场上有所表现，并且面世的时候还要低开，比如像甲午马年金银纪念币那样，就是比较理想的走势了。2014年将要发行的中国佛教圣地（峨眉山）金银纪念币、世界遗产——杭州西湖文化景观金银纪念币和中国青铜器金银纪念币（第3组），如果能够在减量的同时，在设计和工艺方面有进步，则也可能产生黑马品种，尤其是佛教题材金银纪念币，更需要关注。至于大热门2015中国乙未（羊）年金银纪念币，16个规格品种应该不会有什么变化了，唯一的也是最重要的看点仍然是发行量，大规格发行量维持不变的可能性较大，普通规格者则弹性较大，如果笔者一直呼吁的打通商业银行渠道销售生肖金银纪念币的建议能够得到落实，则普通规格的生肖金银纪念币完全不用减量，甚至还可以适当扩量。并且，一旦商业银行开始销售生肖题材金银纪念币，则可以快速扩大金银纪念币的社会知名度和影响力、可以快速扩大金银纪念币的收藏投资者队伍，而对以往已经发行面世的金银纪念币而言，也将构成实质性的利好。M

中国探月首次落月成功银币背面



马年5oz彩银背面

你 不 理 财 财 不 理 你

理财周刊 MONEYWEEKLY®

一年订阅价390元

比零售价





一、订阅价格

订阅2014年3月至2015年2月(50期)定价390元

注:零售价10元/本,订阅价7.80元/本。

另:订阅《理财周刊》一年读者即成为《理财周刊》读者俱乐部会员,享受会员的各种优惠。

二、如果您想订阅,可通过以下方式支付

❶ 邮局订阅:
全国各邮局均可订阅或直接拨打11185订阅 邮发代号:4-866

❷ 通过邮局汇款:
收款人:上海《理财周刊》传媒有限公司
地址:上海市钦州南路81号14楼发行部
邮编:200235

❸ 中国工商银行支付系统:
电话银行95588汇款(仅限上海地区订阅者使用)

❹ 中国工商银行网上银行订购和缴费:
登录中国工商银行网上银行(www.icbc.com.cn),通过"缴费站"中"报刊费"项目"上海"进行在线订阅和缴费。

❺ 第一理财网订阅:
请登录:http://www.moneyweekly.com.cn

❻ 通过银行转账:
户名:上海《理财周刊》传媒有限公司
开户银行:上海银行漕河泾支行
银行账号:31687400001016262
注:银行汇款订户请将汇款凭证连同以下表格一起传真至021-64942788

三、《理财周刊》电子杂志

《理财周刊》电子杂志定价300元/年,您可以通过邮局和银行向我们汇款订购。《理财周刊》杂志一年订户可 以享受以50元的优惠价格购买价值300元的《理财周刊》电子杂志,您可以在网上同步阅览本刊。

主要城市零售网

北京市 首都机场T1 T2候机楼、地铁1、5、10、13号线站厅层书报亭、首都邮政报刊亭、家乐福、欧尚、华堂、北辰购物中心

上海市 东方书报亭、地铁1、2、3、4、5、6、7、8号线站厅层书报亭、站台层书报柜、罗森便利店、虹桥机场T1 T2候机楼、浦东国际机场T1 T2候机楼、7-11便利店、可的、好德、喜士多便利店、全家便利店、三联书店、家乐福、大润发、乐购、上海书城、中图书店、邮局零售公司门市及市内各报摊

广州市 白云机场T1 T2候机楼、7-11便利店、OK便利店、全家便利店、华润万家、百佳超级市场、广州地铁全线"日阅堂"门店、广深铁路"日阅堂"书店、天河购书中心二、三楼、市内各书报亭、报摊

深圳市 宝安机场、7-11便利店、百里臣便利店、万店通便利店,家乐福、华润万家、深圳火车站、深圳书城及深圳图书各门店、市内各书报摊

香港特别行政区 香港国际机场及市内部分报摊

主要城市发行联系电话

城市	电话
北 京	010-85972582
上 海	021-64759996-121、123
广 州	020-87359493
深 圳	0755-82264693
成 都	028-86663652
昆 明	0871-64192484
常 州	0519-88105882
杭 州	0571-88256042
南 宁	0771-2670577
宁 波	0574-87660217
沈 阳	024-23910600
大 连	0411-84522978
天 津	022-27693499
石家庄	0311-83993043
太 原	0351-7074608
西 安	029-63378802
郑 州	0371-67653281
济 南	0531-82905199
青 岛	0532-88716916
烟 台	0535-6694956



理财周刊 订户基本资料(回执) 本单可复印寄回

订户姓名 ______________________　订阅份数 __________ 备 注 ______________

电 话 ______________________　订阅期数 ______年______月至______年______月共______期

周刊投送地址 ______________________　合计金额 ______________________

邮 编 ______________________　订户签名 ______________________

上海《理财周刊》传媒有限公司　地址:上海市钦州南路81号14楼　邮编:200235

发行部电话:(021)64759996-121、123　传真:(021)64942788　全国邮局订阅业务咨询电话:11185

爱我中华

恭祝元宵佳节

